



# Halvårsrapport 2020

Investeringsforeningen Nordea Invest

# Indhold

- 3 **Resultat og formueudvikling**
- 3 **Afkast i Nordea Invest**
- 5 **Acontoudbytte for 1. halvår 2020**
- 5 **Ledelsesforhold**
- 5 **Regnskabspraksis og revision**
- 6 **Ledelsespåtegning**
- 7 **Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 47 afdelinger**

**Forening**

Investeringsforeningen  
Nordea Invest  
Strandgade 3  
1401 København K  
CVR-nr.: 73 41 00 10  
Telefon: 55 47 25 46  
info@nordeainvest.dk  
Nordeainvest.dk

**Bestyrelse**

Marianne Philip (formand)  
Per Skovsted (næstformand)  
Kim Balle  
Astrid Benedikte Simonsen Joos  
Claus Schönemann Juhl

**Direktion**

Henrika Vikman (Direktør)

**Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisions-  
partnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

**Depotbank**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,  
Copenhagen Branch, filial af J.P.  
Morgan Bank Luxembourg S.A.  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V

**Henvendelser**

Nordea Invest  
Telefon: 55 47 25 46

# Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2020 blev på -3,0 mia. kr., mod et resultat på 7,1 mia. kr. for 1. halvår 2019. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2020 på 80,8 mia. kr. mod 83,9 mia. kr. ved indgangen til året. Nedgangen på 3,1 mia. kr. kan henføres til det negative resultat fratrukket udbyttebetalinger på 3,5 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 3,3 mia.kr.

## Afkast i Nordea Invest

De globale aktiemarkeder oplevede generelt en negativ udvikling i 1. halvår 2020. Påvirkningen af Covid-19 udbruddet var ikke til at overse, med et 30-dages fald på op imod 30% i slutningen af årets 1. kvartal, på toneangivende indeks som S&P 500 i USA og C25 i Danmark. Investorerne genfandt dog hurtigt optimismen, ikke mindst på grund af meget store finans- og pengepolitiske hjælpepakker, hvilket medførte overordnede pæne afkast i årets andet kvartal, og for nogle markeder betød det ligeledes indhentning af det tabte fra 1. kvartal. Det danske marked klarede sig flot igennem 1. halvår, hvilket afspejles i, at Nordea Invests to aktieafdelinger med fokus på det danske marked var blandt de aktieafdelinger, der klarede sig bedst, idet både Nordea Invest Danmark KL og Nordea Invest Danske aktier fokus KL gav et afkast på 4,3% i 1. halvår 2020. Dette blev kun overgået af de to asiatiske afdelinger, Nordea Invest Kina KL (7,5%) og Nordea Invest Fjernøsten KL (5,6%).

Nordea Invests fem ESG-orienterede aktieafdelinger: Klima og Miljø KL, Nordic Stars KL, Emerging Stars KL, Global Stars KL samt Bæredygtige Aktier KL leverede alle afkast enten på niveau med, eller højere end deres respektive benchmark. Klima og Miljø KL, Nordic Stars KL samt Emerging Stars KL leverede små negative afkast på hhv. -1,3%, -0,6%, og -1,9%, mens Global Stars KL og Bæredygtige aktier KL leverede afkast på henholdsvis -4,5% og -6,6%. Udvides tidshorizonten fra 1. halvår 2020 til de seneste 12 måneder, leverede alle fem afdelinger positive afkast. Derudover har alle fem afdelinger slået deres benchmark over de seneste 12 måneder. De amerikanske markeder havde et fantastisk opsving i 2. kvartal, ovenpå de store fald i slutningen af 1. kvartal. Dette medvirkede til, at de amerikanske afdelinger Nordea Invest North America Enhanced KL og Nordea Invest USA KL i 2. kvartal næsten indhentede det tabte med afkast på hhv. -2,2% og -5,7% for 1. halvår 2020. De laveste afkast sås i emerging markets, de europæiske afdelinger samt small cap segmentet. Udviklingen i emerging markets og small cap segmentet er stærkt drevet af de generelle bevægelser på markedet, og de har historisk vist flotte afkast i opadgående markeder.

Danske obligationer har klaret sig bemærkelsesværdigt godt igennem 1. halvår 2020. Bakket op af en status som "safe haven", har de danske obligationsafdelinger alle leveret positive afkast og retfærdiggjort deres eksistensberettigelse i de danske investorers portefølje ved at levere positive afkast i urolige markeder. Afdelingerne investerer primært

i danske stats- og realkreditobligationer, med løbetid afhængig af den enkelte afdelings målsætning. Nordea Invest Fonde KL og Nordea Invest Lange Obligationer KL opnåede de højeste afkast på 1,7%, mens afdelingerne Nordea Invest Korte Obligationer KL (0,2%), Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL (0,2%) samt Nordea Invest Mellemlange obligationer KL (0,6%) alle opnåede positive afkast. Afdelingerne blev kun overgået af Nordea Invest Globale obligationer KL, der opnåede et afkast på 4,4%. Afkastene i de mere volatile obligationsmarkeder såsom emerging markets og high-yield blev udfordret af udviklingen på de generelle markeder, hvilket afspejles i afkastene for Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KL (-14,1%), Nordea Invest HøjrenteLande KL (-7,1%) og Nordea Invest European High Yield Bonds KL (-5,0%), der alle leverede negative afkast. Til trods for at en stor andel af aktiverne var investeret i enten emerging markets eller high-yield segmentet, formåede Nordea Invest Bæredygtige Obligationer KL, via den ESG-orienterede investeringsstrategi, næsten at levere et positivt afkast, da 1. halvår endte med et afkast på -0,3%.

De balancerede basis-afdelinger leverede alle negative afkast i 1. halvår 2020. Basis 1 KL, der indeholder den laveste aktieandel, og dermed også den laveste risiko, lå med et afkast på -0,2% højest blandt de balancerede afdelinger. Afdelingen Basis 4 KL, der indeholder den største aktieandel, leverede det laveste afkast på -4,3%. Udvides tidshorisonten til de seneste 12 måneder, har alle fem balancerede afdelinger leveret positive afkast.

**Resultat, formue og afkast i  
Investeringsforeningen Nordea Invest**

	Resultat 1. halvår 2020 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2020 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2020 (pct.)
<b>Obligationsafdelinger</b>			
Bæredygtige Obligationer KL	-2,3	428,0	-0,3
European High Yield KL	-125,8	2 391,3	-5,0
Fonde KL	3,2	180,1	1,7
Globale Obligationer KL	81,1	2 120,6	4,4
HøjrenteLande KL	-319,1	3 932,2	-7,1
Korte Obligationer KL	2,5	1 271,6	0,2
Korte Obligationer Lagerbeskattet KL	1,2	932,3	0,2
Lange Obligationer KL	4,7	286,0	1,7
Mellemlange Obligationer KL	77,6	12 644,5	0,6
Verdens Obligationermarkeder KL	-33,0	1027,4	-3,0
Virksomhedsobligationer KL	-6,4	361,2	-1,6
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	-230,0	2 683,2	-8,6
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,0	0,0	-8,3
<b>Aktieafdelinger</b>			
Aktier KL	-125,2	1 654,1	-6,9
Aktier II KL	-63,7	878,0	-6,8
Bæredygtige Aktier KL	-19,3	445,5	-6,6
Danmark KL	64,3	1 583,3	4,3
Danske Aktier Fokus KL	40,1	1 037,1	4,3
Emerging Markets KL	-400,1	2 843,0	-12,7
Emerging Markets Enhanced KL	-75,3	593,8	-11,3
Emerging Stars KL	-10,6	564,6	-1,9
Europa KL	-23,6	440,8	-4,0
Europe Enhanced KL	-80,7	583,6	-12,1
Europa Small Cap KL	-22,6	188,2	-9,5
Fjernøsten KL	60,4	1 176,7	5,6
Global Enhanced KL	-98,0	2 642,0	-4,4
Global Small Cap KL	-29,0	443,9	-10,2
Global Small Cap Enhanced KL	-42,8	818,4	-12,2
Global Stars KL	-96,6	2 404,8	-4,5
Globale Aktier Indeks KL	-115,3	2 178,1	-5,5
Globale UdbytteAktier KL	-125,6	908,1	-8,7
Indien KL	-33,1	136,1	-19,6
Japan KL	-13,7	128,8	-8,3
Japan Enhanced KL	-3,8	24,6	-9,6
Kina KL	12,8	185,7	7,5
Klima og Miljø KL	41,3	1 506,0	-1,3
Nordic Stars KL	0,4	125,3	-0,6
Nordic Small Cap KL	-6,0	272,8	-1,4
North America Enhanced KL	-96,1	2 552,5	-2,2
Stabile Aktier KL	-492,9	3 544,1	-11,6
Stabile Aktier Akkumulerende KL	-106,1	820,8	-11,6
USA KL	-14,1	237,4	-5,7
Østeuropa KL	-34,5	97,0	-23,9
<b>Balancerede afdelinger</b>			
Basis 1 KL	-5,5	751,5	-0,2
Basis 2 KL	-134,4	9 518,6	-1,3
Basis 3 KL	-245,9	8 248,9	-2,8
Basis 4 KL	-82,9	1 899,5	-4,3
Stabil Balanceret KL	-26,7	1 130,5	-2,2

# Acontoudbytte for 1. halvår 2020

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2020:

## Acontoudlodning i Investeringsforeningen Nordea Invest

	Acontoudlodning (kr. pr. andel)	Acontoudlodning (mio. kr.)
Fonde KL	0,3	0,5
Korte obligationer KL	0,4	5,1
Lange obligationer KL	0,5	1,4
Mellemlange obligationer KL	0,6	45,6

## Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 29. april 2020 genvalgte bestyrelsen med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl.

## Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2020, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2019.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2020 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2020 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 47 afdelinger.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen fra Finanstilsynet.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

**København, den 28. august 2020**

Bestyrelsen

**Marianne Philip**

Formand

**Per Skovsted**

Næstformand

**Kim Balle**

Bestyrelsesmedlem

**Astrid Benedikte**

**Simonsen Joos**

Bestyrelsesmedlem

**Claus Schønmann Juhl**

Bestyrelsesmedlem

Direktion

**Henrika Vikman**

Direktør

# Afdelingernes halvårsregnskaber

## Obligationsafdelinger

Bæredygtige Obligationer KL	9
European High Yield Bonds KL	11
Fonde KL	13
Globale Obligationer KL	15
HøjrenteLande KL	17
Korte Obligationer KL	19
Korte Obligationer Lagerbeskattet KL	21
Lange Obligationer KL	23
Mellemlange Obligationer KL	25
Verdens Obligationsmarkeder KL	27
Virksomhedsobligationer KL	29
Virksomhedsobligationer Højrente KL	31

## Aktieafdelinger

Aktier KL	34
Aktier II KL	35
Bæredygtige Aktier KL	36
Danmark KL	37
Danske Aktier Fokus KL	38
Emerging Markets KL	39
Emerging Markets Enhanced KL	41
Europa KL	43
Europe Enhanced KL	44
Europa Small Cap KL	46
Fjernøsten KL	47
Global Enhanced KL	48
Global Small Cap KL	50
Globale Small Cap Enhanced KL	51
Globale Aktier Indeks KL	53
Globale UdbytteAktier KL	55
Indien KL	56
Japan KL	57
Japan Enhanced KL	58
Kina KL	59
Klima og Miljø KL	60
Nordic Small Cap KL	61
North America Enhanced KL	62
Stabile Aktier KL	64
Stabile Aktier Akkumulerende KL	65
USA KL	66
Østeuropa KL	67

## Stars-afdelinger

Emerging Stars KL	68
Global Stars KL	69
Nordic Stars KL	71

## Balancerede afdelinger

Basis 1 KL	72
Basis 2 KL	74
Basis 3 KL	76
Basis 4 KL	78
Stabil Balanceret KL	80





## Bæredygtige Obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juni 2019

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0061139748

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 102,2

Kurs ultimo 102,1

Ændring i indre værdi i procent -0,3

Standardafvigelse 8,7

Sharpe ratio 0,2

**Formuefordeling** **procent**  
**Total** **100,0**

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019*
Renter	-55	-2
Kursgevinster og -tab	-1.040	542
Andre indtægter	255	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>-840</b>	<b>540</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-661	-11
Distributionshonorar	-709	-24
Administration	-46	16
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.416</b>	<b>-20</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-2.256</b>	<b>520</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	16.729	5.377
Obligationer	0	8.942
Kapitalandele	418.517	343.768
Afledte finansielle instrumenter	110	0
Andre aktiver	102	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>435.458</b>	<b>358.087</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	428.029	357.716
Afledte finansielle instrumenter	0	168
Anden gæld	7.429	203
<b>Passiver i alt</b>	<b>435.458</b>	<b>358.087</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	0	0,0	8.942	2,5
Øvrige finansielle instrumenter	418.626	97,8	343.600	96,1
Øvrige aktiver og passiver	9.403	2,2	5.174	1,4
<b>Formue i alt</b>	<b>428.029</b>	<b>100,0</b>	<b>357.716</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	349.070	357.716
Emissioner i året	121.985	124.988
Indløsninger i året	-52.100	-53.106
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		687
Overført fra resultatopgørelsen		-2.256
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>418.955</b>	<b>428.029</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

## Bæredygtige Obligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	409.309	345.381
EUR	-409.199	-345.549

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	-6.262
Købte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S  
Nordea Bank Abp  
BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG

## European High Yield Bonds KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2005

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016306798

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med Capital Four Management

### Benchmark

ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,4
Kurs ultimo	103,0
Ændring i indre værdi i procent	-5,0
Standardafvigelse	6,9
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-5,0
Tracking Error	1,2
Information ratio	0,0
Markedets standardafvigelse	7,0
Markedets sharpe ratio	0,5

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	51,8
3 - 6 år	39,1
6 - 9 år	7,6
9 - år	1,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	55.633	55.052
Kursgevinster og -tab	-168.990	121.563
<b>I alt indtægter</b>	<b>-113.357</b>	<b>176.615</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.614	-4.610
Distributionshonorar	-6.785	-6.950
Administration	-1.007	-890
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-12.415</b>	<b>-12.450</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-125.772</b>	<b>164.165</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	108.741	91.374
Obligationer	2.261.082	2.399.228
Afledte finansielle instrumenter	1.964	1.634
Andre aktiver	24.707	35.383
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.396.494</b>	<b>2.527.619</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.391.344	2.484.195
Afledte finansielle instrumenter	919	22.364
Anden gæld	4.231	21.060
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.396.494</b>	<b>2.527.619</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.247.351	94,0	2.399.228	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	14.776	0,6	-20.729	-0,8
Øvrige aktiver og passiver	129.217	5,4	105.696	4,3
<b>Formue i alt</b>	<b>2.391.344</b>	<b>100,0</b>	<b>2.484.195</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.292.784	2.484.195
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-13.691
Emissioner i året	91.931	93.454
Indløsninger i året	-48.296	-48.166
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.324
Overført fra resultatopgørelsen		-125.772
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>2.336.419</b>	<b>2.391.344</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## European High Yield Bonds KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-6.605	-16.828
DKK	2.305.411	2.398.363
EUR	-1.731.741	-1.824.803
GBP	-416.552	-452.766
USD	-149.467	-124.695

##### Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
BofA Securities Europe SA  
JPMorgan Chase Bank NA  
BNP Paribas SA

## Fonde KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 2008

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060145183

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,8
Kurs ultimo	103,0
Ændring i indre værdi i procent	1,7
Standardafvigelse	4,3
Sharpe ratio	1,0

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	25,2
3 - 6 år	42,8
6 - 9 år	22,1
9 - år	9,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	828	1.441
Kursgevinster og -tab	2.882	7.860
<b>I alt indtægter</b>	<b>3.710</b>	<b>9.301</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-90	-83
Distributionshonorar	-251	-239
Administration	-150	-135
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-491</b>	<b>-456</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>3.219</b>	<b>8.845</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.366	2.053
Obligationer	175.415	183.205
Afledte finansielle instrumenter	199	105
Andre aktiver	2.236	10.404
<b>Aktiver i alt</b>	<b>180.216</b>	<b>195.767</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	180.097	187.489
Afledte finansielle instrumenter	31	60
Anden gæld	88	8.218
<b>Passiver i alt</b>	<b>180.216</b>	<b>195.767</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	175.390	97,4	183.205	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	194	0,1	45	0,0
Øvrige aktiver og passiver	4.513	2,5	4.239	2,3
<b>Formue i alt</b>	<b>180.097</b>	<b>100,0</b>	<b>187.489</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	172.792	187.489
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-13.147
Emissioner i året	4.045	4.174
Indløsninger i året	-1.604	-1.646
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		7
Overført fra resultatopgørelsen		3.219
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>175.233</b>	<b>180.097</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Fonde KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-4.940	-4.849
DKK	8.558	12.937
EUR	-3.549	-8.148

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	6.335	6.352

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	11.249	12.370
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-27.904	-26.952

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

## Globale obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 1991

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0010170398

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

JP Morgan Global Government Bond  
Index 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	108,4
Kurs ultimo	108,8
Ændring i indre værdi i procent	4,4
Standardafvigelse	5,4
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	4,3
Tracking Error	0,2
Information ratio	-1,9
Markedets standardafvigelse	5,4
Markedets sharpe ratio	0,6

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	39,3
3 - 6 år	19,2
6 - 9 år	7,1
9 - år	34,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	20.595	18.419
Kursgevinster og -tab	72.012	95.158
<b>I alt indtægter</b>	<b>92.607</b>	<b>113.577</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.739	-3.423
Distributionshonorar	-7.996	-6.125
Administration	1.274	1.232
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-11.460</b>	<b>-8.316</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>81.147</b>	<b>105.261</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	122.020	11.254
Obligationer	2.092.883	1.978.625
Afledte finansielle instrumenter	3.336	119
Andre aktiver	2.171.535	9.622
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.389.774</b>	<b>1.999.620</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.120.619	1.996.476
Afledte finansielle instrumenter	1.791	1.567
Anden gæld	2.267.364	1.577
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.389.774</b>	<b>1.999.620</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.063.476	97,3	1.978.626	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	30.952	1,5	-1.448	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	26.190	1,2	19.297	1,0
<b>Formue i alt</b>	<b>2.120.619</b>	<b>100,0</b>	<b>1.996.476</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.820.562	1.996.476
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-114.752
Emissioner i året	1.298.570	1.418.103
Indløsninger i året	-1.163.205	-1.261.633
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.278
Overført fra resultatopgørelsen		81.147
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.955.927</b>	<b>2.120.619</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Globale obligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
AUD	-33.649	-485
CAD	-4.760	679
DKK	-5.627	5.959
EUR	16.307	-33.194
GBP	-41.136	-12.005
JPY	8.489	54.630
NOK	88	96
SEK	-103.465	-34.210
USD	165.504	17.057
NZD	0	25

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
Købte rentefutures	436.513	213.029
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-195.010	-138.804
Købte valutafutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA



## HøjrenteLande KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2003

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016254899

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med PGIM Limited

### Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	110,9
Kurs ultimo	111,3
Ændring i indre værdi i procent	-7,1
Standardafvigelse	10,2
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	-3,7
Tracking Error	3,7
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	8,6
Markedets sharpe ratio	0,3

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	19,5
3 - 6 år	25,6
6 - 9 år	14,5
9 - år	40,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	117.423	133.397
Kursgevinster og -tab	-413.703	286.728
<b>I alt indtægter</b>	<b>-296.280</b>	<b>420.125</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.058	-10.317
Distributionshonorar	-8.160	-8.649
Administration	-4.622	-4.568
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-22.840</b>	<b>-23.535</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-319.120</b>	<b>396.590</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	60.468	48.526
Obligationer	3.818.969	4.496.370
Afledte finansielle instrumenter	53	67.692
Andre aktiver	69.224	74.201
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.948.714</b>	<b>4.686.789</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	3.932.203	4.681.429
Afledte finansielle instrumenter	11.253	714
Anden gæld	5.258	4.646
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.948.714</b>	<b>4.686.789</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.789.232	96,4	4.456.052	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	18.537	0,5	107.296	2,3
Øvrige aktiver og passiver	124.434	3,2	118.081	2,5
<b>Formue i alt</b>	<b>3.932.203</b>	<b>100,0</b>	<b>4.681.429</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.706.975	4.681.429
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-257.083
Emissioner i året	59.057	70.662
Indløsninger i året	-219.879	-244.266
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		581
Overført fra resultatopgørelsen		-319.120
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>3.546.153</b>	<b>3.932.203</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## HøjrenteLande KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	3.823.579	4.594.791
USD	-3.834.780	-4.526.182
EUR	0	-1.630

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Danske Bank A/S  
BofA Securities Europe SA  
Nordea Bank Abp

## Korte obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 2011

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060268506

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Nordea Constant Maturity 2 year  
Government Bond Index 50%, Nordea  
Constant Maturity 3 year Government  
Bond Index 50,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	100,7
Kurs ultimo	100,7
Ændring i indre værdi i procent	0,2
Standardafvigelse	1,3
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	-0,3
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,4
Markedets standardafvigelse	0,8
Markedets sharpe ratio	-0,1

### Varighedsfordeling

0 - 1 år	42,1
1 - 2 år	6,0
2 - 3 år	21,8
3 - år	30,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	8.063	12.557
Kursgevinster og -tab	-3.587	11.010
<b>I alt indtægter</b>	<b>4.476</b>	<b>23.567</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-480	-656
Distributionshonorar	-1.077	-1.665
Administration	-453	-479
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-2.010</b>	<b>-2.800</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>2.466</b>	<b>20.767</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	26.329	13.833
Obligationer	1.214.918	1.327.652
Afledte finansielle instrumenter	1.803	744
Andre aktiver	29.018	96.266
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.272.068</b>	<b>1.438.495</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.271.634	1.335.722
Afledte finansielle instrumenter	62	831
Anden gæld	372	101.942
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.272.068</b>	<b>1.438.495</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.214.884	95,5	1.327.651	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	1.775	0,1	-87	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	54.975	4,3	8.158	0,6
<b>Formue i alt</b>	<b>1.271.634</b>	<b>100,0</b>	<b>1.335.722</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.323.213		1.335.722
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år			-6.616
Emissioner i året	38.796		38.958
Indløsninger i året	-98.941		-99.123
Emissionstillæg og indløsningsfradrag			225
Overført fra resultatopgørelsen			2.466
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.263.068</b>		<b>1.271.634</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Korte obligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-64.047	-65.072
DKK	114.967	158.581
EUR	-50.030	-94.335

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	44.719	44.835

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-61.147	-73.702
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	46.136	35.986
Købte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2005

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060014678

### Porteføljeadministrator:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Nordea Constant Maturity 2 year  
Government Bond Index 50%, Nordea  
Constant Maturity 3 year Government  
Bond Index 50,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	95,7
Kurs ultimo	95,8
Ændring i indre værdi i procent	0,2
Standardafvigelse	1,2
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	-0,3
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,3
Markedets standardafvigelse	0,8
Markedets sharpe ratio	-0,1

### Varighedsfordeling

0 - 1 år	39,4
1 - 2 år	13,1
2 - 3 år	24,8
3 - år	22,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	5.597	7.488
Kursgevinster og -tab	-2.950	6.282
<b>I alt indtægter</b>	<b>2.647</b>	<b>13.770</b>
Porteføljeadministrationshonorar	-355	-374
Distributionshonorar	-763	-826
Administration	-375	-396
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.493</b>	<b>-1.596</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.154</b>	<b>12.174</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	12.542	10.040
Obligationer	900.210	923.734
Afledte finansielle instrumenter	1.173	616
Andre aktiver	18.615	64.238
<b>Aktiver i alt</b>	<b>932.540</b>	<b>998.628</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	932.265	997.999
Afledte finansielle instrumenter	11	338
Anden gæld	264	291
<b>Passiver i alt</b>	<b>932.540</b>	<b>998.628</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	900.204	96,6	923.733	92,6
Øvrige finansielle instrumenter	1.168	0,1	278	0,0
Øvrige aktiver og passiver	30.893	3,3	73.988	7,4
<b>Formue i alt</b>	<b>932.265</b>	<b>100,0</b>	<b>997.999</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.039.070	997.999
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-5.195
Emissioner i året	17.146	16.403
Indløsninger i året	-82.060	-78.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		127
Overført fra resultatopgørelsen		1.154
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>974.156</b>	<b>932.265</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-30.131	-26.524
DKK	69.930	102.282
EUR	-39.368	-76.096

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	37.266	37.362

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.248	-23.708
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	49.399	56.583
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 BofA Securities Europe SA

## Lange obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2010

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060187342

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Nordea Constant Maturity 5 year  
Government Bond Index 25%, Nordea  
Constant Maturity 7 Year Government  
Bond Index 75,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	100,6
Kurs ultimo	100,8
Ændring i indre værdi i procent	1,7
Standardafvigelse	3,2
Sharpe ratio	1,1
Afkast på benchmark	0,6
Tracking Error	0,9
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	3,1
Markedets sharpe ratio	0,7

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	39,0
3 - 6 år	39,5
6 - 9 år	6,3
9 - år	15,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	2.073	4.071
Kursgevinster og -tab	3.486	15.025
<b>I alt indtægter</b>	<b>5.559</b>	<b>19.096</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-148	-204
Distributionshonorar	-446	-649
Administration	-269	-353
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-862</b>	<b>-1.207</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>4.697</b>	<b>17.889</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.406	4.300
Obligationer	274.680	309.785
Afledte finansielle instrumenter	1.824	1.021
Andre aktiver	5.328	25.756
<b>Aktiver i alt</b>	<b>286.238</b>	<b>340.862</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	286.014	316.174
Afledte finansielle instrumenter	74	132
Anden gæld	150	24.556
<b>Passiver i alt</b>	<b>286.238</b>	<b>340.862</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	274.612	96,0	309.785	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	1.818	0,6	889	0,3
Øvrige aktiver og passiver	9.585	3,4	5.501	1,7
<b>Formue i alt</b>	<b>286.014</b>	<b>100,0</b>	<b>316.174</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	310.458	316.174
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-9.134
Emissioner i året	3.355	3.341
Indløsninger i året	-29.394	-29.162
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		98
Overført fra resultatopgørelsen		4.697
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>284.419</b>	<b>286.014</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Lange obligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-9.670	-10.070
DKK	26.365	47.314
EUR	-16.552	-37.375

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år 6.708	6.725

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-23.918	-23.102
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	27.656	53.145

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2020	31.12.2019
Likvide midler	EUR 2.012	0
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>	<b>2.012</b>	<b>0</b>

#### Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.



## Mellemlange obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1984

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0015168686

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year  
Government Bond Index 25%, Nordea  
Constant Maturity 5 year Government  
Bond Index 75,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	166,4
Kurs ultimo	166,6
Ændring i indre værdi i procent	0,6
Standardafvigelse	2,2
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	0,2
Tracking Error	0,9
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	1,8
Markedets sharpe ratio	0,6

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	64,6
3 - 6 år	18,9
6 - 9 år	2,7
9 - år	13,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	78.295	100.482
Kursgevinster og -tab	36.069	274.144
<b>I alt indtægter</b>	<b>114.364</b>	<b>374.626</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.496	-6.381
Distributionshonorar	-18.680	-18.900
Administration	-11.562	-11.099
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-36.738</b>	<b>-36.380</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>77.626</b>	<b>338.246</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	129.949	77.110
Obligationer	12.252.279	13.077.692
Afledte finansielle instrumenter	26.469	12.951
Andre aktiver	259.526	1.036.681
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.668.223</b>	<b>14.204.434</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	12.644.506	13.522.387
Afledte finansielle instrumenter	706	3.736
Anden gæld	23.011	678.311
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.668.223</b>	<b>14.204.434</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	12.251.850	96,9	13.077.691	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	26.194	0,2	9.215	0,1
Øvrige aktiver og passiver	366.463	2,9	435.481	3,2
<b>Formue i alt</b>	<b>12.644.506</b>	<b>100,0</b>	<b>13.522.387</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	8.058.421		13.522.387
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år			-191.824
Emissioner i året	9.561		15.927
Indløsninger i året	-469.714		-780.694
Emissionstillæg og indløsningsfradrag			1.084
Overført fra resultatopgørelsen			77.626
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.598.268</b>		<b>12.644.506</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Mellemlange obligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
CHF	-291.925	-293.442
DKK	705.377	1.101.500
EUR	-409.262	-811.791

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år 111.798	112.087
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år 74.532	74.725

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte rentefutures	-194.708	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	728.455	1.363.962

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 BofA Securities Europe SA

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2020	31.12.2019
Likvide midler EUR	22.210	17.187
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>	<b>22.210</b>	<b>17.187</b>

#### Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

## Verdens Obligationmarkeder KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** december 2011

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060353886

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified  
(hedged DKK) 25%, ICE BofAML EMU  
Corporate hedged to DKK 50%, ICE  
BofAML European Curr Non-Fin HY  
Constr hedged to DKK 25,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	99,8
Kurs ultimo	100,0
Ændring i indre værdi i procent	-3,0
Standardafvigelse	5,6
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-2,7
Tracking Error	0,8
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	5,2
Markedets sharpe ratio	0,5

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	63,4
3 - 6 år	22,3
6 - 9 år	10,7
9 - år	3,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	18.909	10.959
Kursgevinster og -tab	-48.086	68.382
Andre indtægter	1.144	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>-28.033</b>	<b>79.341</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.297	-2.363
Distributionshonorar	-2.474	-2.631
Administration	-159	1.161
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-4.930</b>	<b>-3.834</b>
Resultat før skat	-32.963	75.507
Skat	0	-8
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-32.963</b>	<b>75.499</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	38.014	22.559
Obligationer	582.426	651.895
Kapitalandele	408.466	422.640
Afledte finansielle instrumenter	1.486	571
Andre aktiver	11.552	8.237
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.041.944</b>	<b>1.105.902</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.027.390	1.098.893
Afledte finansielle instrumenter	2.151	5.578
Anden gæld	12.403	1.431
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.041.944</b>	<b>1.105.902</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	741.813	72,2	832.623	75,8
Øvrige finansielle instrumenter	248.414	24,2	236.905	21,6
Øvrige aktiver og passiver	37.162	3,6	29.365	2,7
<b>Formue i alt</b>	<b>1.027.390</b>	<b>100,0</b>	<b>1.098.893</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.020.496	1.098.893
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-50.526
Emissioner i året	29.131	30.267
Indløsninger i året	-19.883	-18.610
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		330
Overført fra resultatopgørelsen		-32.963
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.029.744</b>	<b>1.027.390</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Verdens Obligationmarkeder KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	741.382	795.632
EUR	-687.940	-731.016
GBP	-32.215	-45.817
USD	-20.759	-19.927

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
Solgte rentefutures	-22.510	-4.793
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	0	15.823
Solgte valutafutures	0	0

##### Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	32.153	32.236
Købte CDS-aftaler	5.675	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 Barclays Bank Ireland PLC  
 BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

## Virksomhedsobligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 1999

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016015399

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

ICE BofAML EMU Corporate hedged to  
DKK 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	90,9
Kurs ultimo	91,2
Ændring i indre værdi i procent	-1,6
Standardafvigelse	3,5
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-1,3
Tracking Error	0,3
Information ratio	-0,9
Markedets standardafvigelse	3,3
Markedets sharpe ratio	0,7

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	48,0
3 - 6 år	26,0
6 - 9 år	19,7
9 - år	6,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	2.794	4.010
Kursgevinster og -tab	-7.592	18.350
<b>I alt indtægter</b>	<b>-4.798</b>	<b>22.360</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-632	-699
Distributionshonorar	-816	-920
Administration	-133	-139
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.581</b>	<b>-1.758</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-6.379</b>	<b>20.602</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	7.437	4.170
Obligationer	353.387	380.642
Afledte finansielle instrumenter	259	3
Andre aktiver	6.969	3.639
<b>Aktiver i alt</b>	<b>368.052</b>	<b>388.454</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	361.179	387.063
Afledte finansielle instrumenter	13	139
Anden gæld	6.860	1.252
<b>Passiver i alt</b>	<b>368.052</b>	<b>388.454</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	353.380	97,8	380.643	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	253	0,1	-136	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	7.546	2,1	6.556	1,7
<b>Formue i alt</b>	<b>361.179</b>	<b>100,0</b>	<b>387.063</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	409.269	387.063
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-8.784
Emissioner i året	9.429	8.546
Indløsninger i året	-21.424	-19.451
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		185
Overført fra resultatopgørelsen		-6.379
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>397.274</b>	<b>361.179</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Virksomhedsobligationer KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	355.906	383.709
EUR	-355.653	-383.844

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

## Virksomhedsobligationer Højrente KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 2000

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016067432  
DK0060890036

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark, i samarbejde med Aegon

### Benchmark

ICE BofAML Global HY Constr hedged  
to DKK 100,%

### Nøgletal

Afkast på benchmark -4,9

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	51,3
3 - 6 år	43,4
6 - 9 år	3,0
9 - år	2,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

Indre værdi pr. andel	99,3
Ændring i indre værdi i pct.	-8,6
Kurs ultimo	99,3
Markedets standardafvigelse	8,3
Markedets skarpe ratio	0,3

#### Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

Indre værdi pr. andel	98,8
Ændring i indre værdi i pct.	-8,3
Kurs ultimo	98,8
Markedets standardafvigelse	11,2
Markedets skarpe ratio	0,1

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	77.566	103.934
Kursgevinster og -tab	-292.312	165.623
<b>I alt indtægter</b>	<b>-214.746</b>	<b>269.557</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.524	-8.248
Distributionshonorar	-5.815	-6.319
Administration	-2.610	-4.413
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-14.949</b>	<b>-18.980</b>
Resultat før skat	-229.695	250.577
Skat	-333	-117
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-230.028</b>	<b>250.460</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	113.384	33.104
Obligationer	2.560.994	2.932.880
Kapitalandele	2.520	4.513
Afledte finansielle instrumenter	212	17.434
Andre aktiver	39.134	44.320
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.716.244</b>	<b>3.032.251</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.683.225	3.029.191
Afledte finansielle instrumenter	20.358	1
Anden gæld	12.661	3.059
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.716.244</b>	<b>3.032.251</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.563.514	95,5	2.937.393	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	-20.147	-0,8	17.433	0,6
Øvrige aktiver og passiver	139.857	5,2	74.365	2,5
<b>Formue i alt</b>	<b>2.683.225</b>	<b>100,0</b>	<b>3.029.191</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.619.306	3.029.191
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-176.197
Emissioner i året	244.355	235.569
Indløsninger i året	-162.152	-177.664
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.354
Overført fra resultatopgørelsen		-230.028
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.701.509</b>	<b>2.683.225</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Virksomhedsobligationer Højrente KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	2.621.652	2.975.790
EUR	-380.931	-412.093
GBP	-2.377	-6.854
USD	-2.258.490	-2.539.411

#### Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp



## Virksomhedsobligationer Højrente KL. 1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>-215.078</b>	<b>269.439</b>
<b>Klassens omkostninger</b>	<b>-14.949</b>	<b>-18.980</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-230.027</b>	<b>250.459</b>

### Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.619.296	3.029.180
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-176.197
Emissioner i året	244.345	235.559
Indløsninger i året	-162.142	-177.654
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.354
Overført fra resultatopgørelsen		-230.027
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.701.499</b>	<b>2.683.215</b>

## Virksomhedsobligationer Højrente KL. 2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>
<b>Klassens omkostninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>

### Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	10	11
Emissioner i året	10	10
Indløsninger i året	-10	-10
Overført fra resultatopgørelsen		-1
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

## Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1999

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0010250158

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 15%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	119,5
Kurs ultimo	119,1
Ændring i indre værdi i procent	-6,9
Standardafvigelse	15,8
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-4,6
Tracking Error	1,3
Active Share	56,8
Information ratio	-1,2
Markedets standardafvigelse	15,9
Markedets sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
USA	48,7
Danmark	17,5
Kina	5,2
Japan	4,3
Frankrig	3,1
Sydkorea	2,5
England	2,5
Tyskland	2,2
Øvrige	14,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	40.603	42.239
Kursgevinster og -tab	-156.092	210.904
Andre indtægter	3.444	10
<b>I alt indtægter</b>	<b>-112.045</b>	<b>253.153</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.989	-5.281
Distributionshonorar	-6.029	-6.558
Administration	-917	1.188
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-11.935</b>	<b>-10.651</b>
Resultat før skat	-123.980	242.502
Skat	-1.235	-2.021
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-125.215</b>	<b>240.481</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	20.316	25.023
Kapitalandele	1.632.668	1.924.928
Andre aktiver	4.184	2.254
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.657.168</b>	<b>1.952.205</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	1.654.144	1.950.086
Anden gæld	3.024	2.119
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.657.168</b>	<b>1.952.205</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.531.505	92,6	1.794.245	92,0
Øvrige finansielle instrumenter	101.163	6,1	130.683	6,7
Øvrige aktiver og passiver	21.477	1,3	25.158	1,3
<b>Formue i alt</b>	<b>1.654.144</b>	<b>100,0</b>	<b>1.950.086</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.388.419	1.950.086
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-165.170
Emissioner i året	26.623	34.313
Indløsninger i året	-31.195	-39.925
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		56
Overført fra resultatopgørelsen		-125.215
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.383.847</b>	<b>1.654.144</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

## Aktier II KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1987

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0015357065

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 15%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	429,9
Kurs ultimo	428,1
Ændring i indre værdi i procent	-6,8
Standardafvigelse	15,8
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-4,6
Tracking Error	1,3
Active Share	56,8
Information ratio	-1,3
Markedets standardafvigelse	15,9
Markedets sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
USA	48,2
Danmark	18,3
Kina	5,1
Japan	4,3
Frankrig	3,1
Sydkorea	2,5
England	2,4
Tyskland	2,2
Øvrige	13,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	20.444	19.743
Kursgevinster og -tab	-79.026	105.700
Andre indtægter	1.786	7
<b>I alt indtægter</b>	<b>-56.796</b>	<b>125.450</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.601	-2.644
Distributionshonorar	-3.122	-3.259
Administration	-467	526
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-6.180</b>	<b>-5.377</b>
Resultat før skat	-62.976	120.073
Skat	-710	-1.024
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-63.686</b>	<b>119.049</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	14.343	14.824
Kapitalandele	863.164	968.428
Andre aktiver	2.907	1.065
Aktiver i alt	880.414	984.317
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	878.010	983.244
Anden gæld	2.404	1.073
<b>Passiver i alt</b>	<b>880.414</b>	<b>984.317</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	810.178	92,3	895.888	91,1
Øvrige finansielle instrumenter	52.987	6,0	72.540	7,4
Øvrige aktiver og passiver	14.845	1,7	14.816	1,5
<b>Formue i alt</b>	<b>878.010</b>	<b>100,0</b>	<b>983.244</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	195.318	983.244
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-82.006
Emissioner i året	8.904	40.432
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		26
Overført fra resultatopgørelsen		-63.686
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>204.222</b>	<b>878.010</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Bæredygtige Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2019

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0061116027

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World All Country net return  
100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	105,0
Kurs ultimo	104,5
Ændring i indre værdi i procent	-6,6
Standardafvigelse	21,0
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	-6,5
Active Share	66,6
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	21,3
Markedets sharpe ratio	0,2

### Landefordeling

	procent
USA	56,4
Japan	7,0
Kina	4,9
England	4,1
Canada	3,6
Schweiz	2,9
Frankrig	2,7
Øvrige	18,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019*
Renter og udbytter	4.437	1.684
Kursgevinster og -tab	-21.214	2.793
<b>I alt indtægter</b>	<b>-16.777</b>	<b>4.477</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-787	-186
Distributionshonorar	-1.035	-300
Administration	-245	-22
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-2.067</b>	<b>-508</b>
Resultat før skat	-18.844	3.969
Skat	-503	-179
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-19.347</b>	<b>3.790</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.349	3.077
Kapitalandele	441.868	389.172
Andre aktiver	3.666	1.786
<b>Aktiver i alt</b>	<b>449.883</b>	<b>394.035</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	445.509	392.675
Anden gæld	4.374	1.360
<b>Passiver i alt</b>	<b>449.883</b>	<b>394.035</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	441.868	99,2	389.172	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.641	0,8	3.504	0,9
<b>Formue i alt</b>	<b>445.509</b>	<b>100,0</b>	<b>392.675</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	344.168	392.675
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-5.196
Emissioner i året	200.091	217.930
Indløsninger i året	-119.901	-140.801
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		248
Overført fra resultatopgørelsen		-19.347
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>424.358</b>	<b>445.509</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Danmark KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 1984

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0010265859

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	193,9
Kurs ultimo	193,9
Ændring i indre værdi i procent	4,3
Standardafvigelse	16,5
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	4,6
Tracking Error	3,5
Active Share	29,3
Information ratio	-0,6
Markedets standardafvigelse	16,0
Markedets sharpe ratio	0,6

### Sektorfordeling

	procent
Medicinal	32,8
Industri	21,9
Finans	16,1
Stabilt forbrug	8,8
Forsyning	8,4
It	5,2
Rårer	4,0
Cyklisk forbrug	2,8
Øvrige	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	14.040	24.880
Kursgevinster og -tab	60.470	199.277
Andre indtægter	0	31
<b>I alt indtægter</b>	<b>74.510</b>	<b>224.188</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.451	-3.329
Distributionshonorar	-4.909	-5.123
Administration	-1.963	-1.538
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-10.324</b>	<b>-9.990</b>
Resultat før skat	64.186	214.198
Skat	104	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>64.290</b>	<b>214.198</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.691	12.428
Kapitalandele	1.583.649	1.645.777
Andre aktiver	1.445	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.591.785</b>	<b>1.658.205</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	1.583.316	1.656.245
Anden gæld	8.469	1.960
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.591.785</b>	<b>1.658.205</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.582.136	99,9	1.644.263	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1.513	0,1	1.513	0,1
Øvrige aktiver og passiver	-333	-0,0	10.469	0,6
<b>Formue i alt</b>	<b>1.583.316</b>	<b>100,0</b>	<b>1.656.245</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	870.400	1.656.245
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-37.904
Emissioner i året	51.637	92.962
Indløsninger i året	-105.479	-192.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		527
Overført fra resultatopgørelsen		64.290
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>816.558</b>	<b>1.583.316</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Danske aktier fokus KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 2005

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060012466

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 177,7

Kurs ultimo 177,7

Ændring i indre værdi i procent 4,3

Standardafvigelse 16,6

Sharpe ratio 0,5

Afkast på benchmark 4,6

Tracking Error 4,3

Active Share 33,6

Information ratio -0,1

Markedets standardafvigelse 16,0

Markedets sharpe ratio 0,6

### Sektorfordeling procent

Medicinal 32,5

Industri 22,6

Finans 15,7

Forsyning 8,2

Stabilt forbrug 8,1

It 5,0

Rårer 4,5

Cyklisk forbrug 3,0

Øvrige 0,4

**Total 100,0**

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	8.611	18.435
Kursgevinster og -tab	38.566	150.769
Andre indtægter	0	18
<b>I alt indtægter</b>	<b>47.177</b>	<b>169.222</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.883	-3.280
Distributionshonorar	-3.618	-4.348
Administration	-576	-464
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-7.076</b>	<b>-8.092</b>
Resultat før skat	40.101	161.130
Skat	3	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>40.104</b>	<b>161.130</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	12.028	8.016
Kapitalandele	1.033.606	1.209.676
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.045.634</b>	<b>1.217.692</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	1.037.079	1.215.960
Anden gæld	8.555	1.732
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.045.634</b>	<b>1.217.692</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.033.606	99,7	1.209.676	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.473	0,3	6.284	0,5
<b>Formue i alt</b>	<b>1.037.079</b>	<b>100,0</b>	<b>1.215.960</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	700.559	1.215.960
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-18.854
Emissioner i året	39.907	69.518
Indløsninger i året	-156.942	-269.906
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		258
Overført fra resultatopgørelsen		40.104
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>583.524</b>	<b>1.037.079</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Emerging Markets KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2004

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010308170

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	133,6
Kurs ultimo	133,7
Ændring i indre værdi i procent	-12,7
Standardafvigelse	18,1
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	-10,1
Tracking Error	2,9
Active Share	64,9
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	17,9
Markedets sharpe ratio	0,2

### Landefordeling

	procent
Kina	34,8
Sydkorea	16,2
Taiwan	12,4
Rusland	6,0
South Africa	5,7
Brasilien	5,5
Holland	3,8
Indien	3,6
Danmark	2,8
Øvrige	9,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	42.890	74.312
Kursgevinster og -tab	-416.656	432.608
Andre indtægter	0	46
<b>I alt indtægter</b>	<b>-373.766</b>	<b>506.966</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.103	-11.264
Distributionshonorar	-2.421	-3.780
Administration	-10.069	-10.239
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-22.593</b>	<b>-25.283</b>
Resultat før skat	-396.359	481.683
Skat	-3.748	-8.519
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-400.107</b>	<b>473.164</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	125.432	33.264
Kapitalandele	2.706.935	3.372.184
Andre aktiver	15.091	13.072
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.847.458</b>	<b>3.418.520</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.842.991	3.413.936
Afledte finansielle instrumenter	241	0
Anden gæld	4.226	4.584
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.847.458</b>	<b>3.418.520</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.706.695	95,2	3.372.183	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	136.296	4,8	41.752	1,2
<b>Formue i alt</b>	<b>2.842.991</b>	<b>100,0</b>	<b>3.413.936</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	2.061.085	3.413.936
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-245.082
Emissioner i året	230.898	321.167
Indløsninger i året	-163.275	-247.173
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		250
Overført fra resultatopgørelsen		-400.107
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.128.708</b>	<b>2.842.991</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Emerging Markets KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	14
--	---	----

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte aktiefutures	56.580	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

#### Modparter til derivatransaktioner

Morgan Stanley Europe SE



## Emerging Markets Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juni 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060950111

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	92,7
Kurs ultimo	92,9
Ændring i indre værdi i procent	-11,3
Standardafvigelse	17,8
Sharpe ratio	-0,1
Afkast på benchmark	-10,1
Tracking Error	1,6
Active Share	40,5
Information ratio	0,2
Markedets standardafvigelse	17,7
Markedets sharpe ratio	-0,1

### Landefordeling

	procent
Kina	41,6
Sydkorea	12,5
Taiwan	11,0
Indien	8,9
Brasilien	4,5
Rusland	4,4
South Africa	3,8
Øvrige	13,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	7.350	6.114
Kursgevinster og -tab	-80.195	29.465
<b>I alt indtægter</b>	<b>-72.845</b>	<b>35.579</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-644	-420
Distributionshonorar	-822	-581
Administration	-386	-232
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.852</b>	<b>-1.232</b>
Resultat før skat	-74.697	34.347
Skat	-612	-664
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-75.309</b>	<b>33.683</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.890	9.811
Kapitalandele	585.303	573.508
Andre aktiver	2.003	1.963
<b>Aktiver i alt</b>	<b>594.196</b>	<b>585.282</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	593.836	584.957
Afledte finansielle instrumenter	22	0
Anden gæld	338	325
<b>Passiver i alt</b>	<b>594.196</b>	<b>585.282</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	585.280	98,6	573.508	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	8.556	1,4	11.449	2,0
<b>Formue i alt</b>	<b>593.836</b>	<b>100,0</b>	<b>584.957</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	544.549	584.957
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-15.653
Emissioner i året	118.219	120.114
Indløsninger i året	-22.492	-20.477
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		204
Overført fra resultatopgørelsen		-75.309
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>640.276</b>	<b>593.836</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Emerging Markets Enhanced KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%.

Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	5.233	5.593
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE

BofA Securities Europe SA

## Europa KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 1988

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010265693

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	97,4
Kurs ultimo	97,3
Ændring i indre værdi i procent	-4,0
Standardafvigelse	17,6
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-13,1
Tracking Error	4,2
Active Share	75,9
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	17,4

### Landefordeling

	procent
Tyskland	20,9
Holland	16,9
Frankrig	15,4
England	14,3
Schweiz	8,2
Danmark	7,8
Sverige	4,8
Italien	4,8
Irland	4,0
USA	2,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	5.221	27.637
Kursgevinster og -tab	-25.379	236.361
Andre indtægter	0	3
<b>I alt indtægter</b>	<b>-20.158</b>	<b>264.001</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.353	-3.462
Distributionshonorar	-1.528	-3.462
Administration	-167	-905
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-3.048</b>	<b>-7.830</b>
Resultat før skat	-23.206	256.171
Skat	-412	-1.907
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-23.618</b>	<b>254.264</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	5.363	5.790
Kapitalandele	426.001	548.188
Andre aktiver	9.929	12.442
<b>Aktiver i alt</b>	<b>441.293</b>	<b>566.420</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	440.764	565.740
Anden gæld	529	680
<b>Passiver i alt</b>	<b>441.293</b>	<b>566.420</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	425.827	96,6	548.188	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	174	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	14.762	3,3	17.552	3,1
<b>Formue i alt</b>	<b>440.764</b>	<b>100,0</b>	<b>565.740</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	540.868	565.740
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-15.787
Emissioner i året	929	931
Indløsninger i året	-89.123	-86.539
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		36
Overført fra resultatopgørelsen		-23.618
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>452.674</b>	<b>440.764</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Europa Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060949964

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	93,8
Kurs ultimo	93,7
Ændring i indre værdi i procent	-12,1
Standardafvigelse	19,9
Afkast på benchmark	-13,1
Tracking Error	1,4
Active Share	41,2
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	20,1

### Landefordeling

	procent
England	21,8
Frankrig	18,5
Schweiz	16,0
Tyskland	10,8
Holland	7,5
Sverige	6,4
Italien	5,3
Spanien	5,2
Belgium	2,6
Øvrige	5,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	9.693	10.063
Kursgevinster og -tab	-88.064	37.330
I alt indtægter	-78.371	47.393
Porteføljeforvaltningshonorar	-587	-340
Distributionshonorar	-857	-515
Administration	-249	-133
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.692</b>	<b>-987</b>
Resultat før skat	-80.063	46.406
Skat	-660	-629
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-80.723</b>	<b>45.777</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	15.211	8.163
Kapitalandele	574.298	651.148
Afledte finansielle instrumenter	62	0
Andre aktiver	7.169	1.104
<b>Aktiver i alt</b>	<b>596.740</b>	<b>660.415</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	583.556	660.081
Anden gæld	13.184	334
<b>Passiver i alt</b>	<b>596.740</b>	<b>660.415</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	573.976	98,4	651.148	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	385	0,1	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	9.196	1,6	8.933	1,4
<b>Formue i alt</b>	<b>583.556</b>	<b>100,0</b>	<b>660.081</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	595.899	660.081
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-24.864
Emissioner i året	42.389	44.093
Indløsninger i året	-16.383	-15.081
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		50
Overført fra resultatopgørelsen		-80.723
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>621.905</b>	<b>583.556</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Europa Enhanced KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	8.961	6.493
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

## Europa Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 1997

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0015960983

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe Small Cap net return  
100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	189,4
Kurs ultimo	189,1
Ændring i indre værdi i procent	-9,5
Standardafvigelse	17,0
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-15,8
Tracking Error	4,9
Active Share	90,4
Information ratio	0,7
Markedets standardafvigelse	18,7
Markedets sharpe ratio	0,1

### Landefordeling

	procent
England	25,2
Schweiz	14,3
Italien	12,2
Frankrig	11,0
Tyskland	8,6
Sverige	7,0
Norge	6,0
Spanien	4,6
Holland	4,5
Øvrige	6,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	2.676	4.560
Kursgevinster og -tab	-23.714	55.154
<b>I alt indtægter</b>	<b>-21.038</b>	<b>59.714</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-505	-628
Distributionshonorar	-735	-927
Administration	-209	-250
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.449</b>	<b>-1.806</b>
Resultat før skat	-22.487	57.908
Skat	-145	-139
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-22.632</b>	<b>57.769</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.767	3.229
Kapitalandele	184.645	240.195
Andre aktiver	2.683	714
<b>Aktiver i alt</b>	<b>190.095</b>	<b>244.138</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	188.247	243.830
Anden gæld	1.848	308
<b>Passiver i alt</b>	<b>190.095</b>	<b>244.1385</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	184.645	98,1	240.195	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.602	1,9	3.635	1,5
<b>Formue i alt</b>	<b>188.247</b>	<b>100,0</b>	<b>243.830</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	108.142	243.830
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-17.086
Emissioner i året	418	859
Indløsninger i året	-9.170	-16.756
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		31
Overført fra resultatopgørelsen		-22.632
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>99.390</b>	<b>188.247</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Fjernøsten KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** december 1993

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010197839

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI AC Asia excl Japan net return  
100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	105,5
Kurs ultimo	105,5
Ændring i indre værdi i procent	5,6
Standardafvigelse	18,4
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-5,0
Tracking Error	5,0
Active Share	64,7
Information ratio	0,8
Markedets standardafvigelse	17,3
Markedets sharpe ratio	0,3

### Landefordeling

	procent
Kina	43,9
Taiwan	15,6
Indien	14,1
Sydkorea	10,8
Hongkong	10,2
Indonesia	2,6
Øvrige	2,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	8.232	14.081
Kursgevinster og -tab	62.182	258.621
Andre indtægter	0	21
<b>I alt indtægter</b>	<b>70.414</b>	<b>272.723</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.843	-5.505
Distributionshonorar	-4.656	-6.754
Administration	-732	-1.040
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-9.231</b>	<b>-13.299</b>
Resultat før skat	61.183	259.424
Skat	-760	-1.740
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>60.423</b>	<b>257.684</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.752	25.005
Kapitalandele	1.168.940	1.387.235
Andre aktiver	7.840	20.469
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.183.532</b>	<b>1.432.709</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.176.711	1.402.318
Anden gæld	6.821	30.391
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.183.532</b>	<b>1.432.709</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.168.939	99,3	1.387.235	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	7.772	0,7	15.083	1,1
<b>Formue i alt</b>	<b>1.176.711</b>	<b>100,0</b>	<b>1.402.318</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.265.805	1.402.318
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-132.993
Emissioner i året	19.581	20.879
Indløsninger i året	-170.191	-174.197
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		281
Overført fra resultatopgørelsen		60.423
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.115.195</b>	<b>1.176.711</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Global Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060949881

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	113,5
Kurs ultimo	112,8
Ændring i indre værdi i procent	-4,4
Standardafvigelse	19,1
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-6,1
Tracking Error	1,1
Active Share	56,2
Information ratio	-0,0
Markedets standardafvigelse	19,1
Markedets sharpe ratio	0,4

### Landefordeling

	procent
USA	65,5
Japan	7,6
England	4,3
Frankrig	3,7
Schweiz	3,2
Australien	2,8
Danmark	2,6
Canada	2,1
Øvrige	8,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	28.920	17.769
Kursgevinster og -tab	-116.568	123.715
Andre indtægter	0	30
<b>I alt indtægter</b>	<b>-87.648</b>	<b>141.514</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.431	-1.131
Distributionshonorar	-3.523	-1.761
Administration	-1.074	-393
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-7.029</b>	<b>-3.285</b>
Resultat før skat	-94.677	138.229
Skat	-3.302	-1.735
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-97.979</b>	<b>136.494</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	44.715	42.334
Kapitalandele	2.594.261	2.292.314
Afledte finansielle instrumenter	311	0
Andre aktiver	32.803	5.590
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.672.090</b>	<b>2.340.238</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.642.044	2.339.076
Afledte finansielle instrumenter	44	1
Anden gæld	30.002	1.161
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.672.090</b>	<b>2.340.238</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.594.354	98,2	2.292.313	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	174	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	47.516	1,8	46.763	2,0
<b>Formue i alt</b>	<b>2.642.044</b>	<b>100,0</b>	<b>2.339.076</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.905.062	2.339.076
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-85.568
Emissioner i året	452.293	516.254
Indløsninger i året	-28.571	-30.106
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		368
Overført fra resultatopgørelsen		-97.979
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.328.784</b>	<b>2.642.044</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



## Global Enhanced KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Købte aktiefutures	33.179	39.928
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte aktiefutures	-2.641	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG

## Global Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 1998

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0016050974

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med GW&K

### Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	34,2
Kurs ultimo	34,1
Ændring i indre værdi i procent	-10,2
Standardafvigelse	16,8
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-13,1
Tracking Error	5,2
Active Share	98,4
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	19,3
Markedets sharpe ratio	0,2

### Landefordeling

	procent
USA	40,3
Japan	12,4
Sverige	9,2
England	4,9
Canada	4,8
Danmark	3,6
Australien	2,6
Mexico	2,6
Hongkong	2,5
Øvrige	17,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	2.308	5.306
Kursgevinster og -tab	-28.721	40.597
<b>I alt indtægter</b>	<b>-26.413</b>	<b>45.903</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-788	-1.047
Distributionshonorar	-1.136	-1.439
Administration	-501	-340
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-2.424</b>	<b>-2.825</b>
Resultat før skat	-28.837	43.078
Skat	-162	-344
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-28.999</b>	<b>42.734</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	11.059	4.753
Kapitalandele	433.088	363.242
Andre aktiver	316	418
<b>Aktiver i alt</b>	<b>444.463</b>	<b>368.413</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	443.916	367.971
Anden gæld	547	442
<b>Passiver i alt</b>	<b>444.463</b>	<b>368.413</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	433.089	97,6	363.242	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	10.828	2,4	4.729	1,3
<b>Formue i alt</b>	<b>443.916</b>	<b>100,0</b>	<b>367.971</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	965.289	367.971
Emissioner i året	458.255	145.679
Indløsninger i året	-126.758	-41.006
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		271
Overført fra resultatopgørelsen		-28.999
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.296.786</b>	<b>443.916</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Global Small Cap Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2019

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0061112893

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	94,5
Kurs ultimo	93,9
Ændring i indre værdi i procent	-12,2
Standardafvigelse	27,2
Sharpe ratio	-0,1
Afkast på benchmark	-13,1
Active Share	80,6
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	27,5
Markedets sharpe ratio	-0,1

### Landefordeling

	procent
USA	58,2
Japan	12,1
Sverige	4,5
England	4,1
Australien	3,4
Canada	3,1
Tyskland	2,8
Schweiz	2,0
Øvrige	9,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019*
Renter og udbytter	6.903	2.969
Kursgevinster og -tab	-46.749	-7.694
<b>I alt indtægter</b>	<b>-39.846</b>	<b>-4.725</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-750	-201
Distributionshonorar	-371	-113
Administration	-1.048	-272
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-2.169</b>	<b>-586</b>
Resultat før skat	-42.015	-5.311
Skat	-818	-301
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-42.833</b>	<b>-5.612</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	16.701	7.724
Kapitalandele	797.979	613.298
Afledte finansielle instrumenter	138	0
Andre aktiver	4.060	815
<b>Aktiver i alt</b>	<b>818.878</b>	<b>621.837</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	818.414	621.484
Anden gæld	464	353
<b>Passiver i alt</b>	<b>818.878</b>	<b>621.837</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	798.090	97,5	613.298	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	27	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	20.297	2,5	8.187	1,3
<b>Formue i alt</b>	<b>818.414</b>	<b>100,0</b>	<b>621.484</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	556.490	621.484
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-22.988
Emissioner i året	309.763	262.608
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		144
Overført fra resultatopgørelsen		-42.833
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>866.253</b>	<b>818.414</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Global Small Cap Enhanced KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte aktiefutures	15.234	6.675
Købte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG  
Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG

## Globale Aktier Indeks KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2012

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060451623

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	150,8
Kurs ultimo	150,1
Ændring i indre værdi i procent	-5,5
Standardafvigelse	16,7
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-6,1
Tracking Error	0,4
Active Share	6,5
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	16,8
Markedets sharpe ratio	0,4

### Landefordeling

	procent
USA	65,5
Japan	7,9
England	4,3
Schweiz	3,3
Frankrig	3,3
Canada	3,0
Tyskland	2,9
Australien	2,0
Øvrige	7,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	20.927	16.599
Kursgevinster og -tab	-128.692	160.263
Andre indtægter	0	6
<b>I alt indtægter</b>	<b>-107.765</b>	<b>176.868</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.317	-827
Distributionshonorar	-2.322	-1.783
Administration	-1.177	-425
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-4.816</b>	<b>-3.035</b>
Resultat før skat	-112.581	173.833
Skat	-2.693	-1.551
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-115.274</b>	<b>172.282</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	41.681	21.334
Kapitalandele	2.134.538	1.360.369
Afledte finansielle instrumenter	339	0
Andre aktiver	2.641	2.879
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.179.199</b>	<b>1.384.582</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.178.098	1.383.928
Afledte finansielle instrumenter	23	0
Anden gæld	1.078	654
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.179.199</b>	<b>1.384.582</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.134.711	98,0	1.360.369	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	143	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	43.244	2,0	23.559	1,7
<b>Formue i alt</b>	<b>2.178.098</b>	<b>100,0</b>	<b>1.383.928</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	840.290	1.383.928
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-57.449
Emissioner i året	739.926	1.139.256
Indløsninger i året	-136.007	-172.865
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		502
Overført fra resultatopgørelsen		-115.274
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>1.444.209</b>	<b>2.178.098</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Globale Aktier Indeks KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	36.409	19.964
Købte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG

## Globale UdbytteAktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 1985

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0010265503

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	88,1
Kurs ultimo	87,9
Ændring i indre værdi i procent	-8,7
Standardafvigelse	15,8
Sharpe ratio	0,2

### Landefordeling

	procent
USA	60,2
Frankrig	6,2
Japan	5,6
Holland	4,7
Kina	3,9
Canada	3,8
Taiwan	3,3
Danmark	2,5
Øvrige	9,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	16.544	57.378
Kursgevinster og -tab	-132.604	292.237
Andre indtægter	0	2
<b>I alt indtægter</b>	<b>-116.060</b>	<b>349.617</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.361	-8.491
Distributionshonorar	-1.918	-6.847
Administration	-2.415	-4.288
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-7.694</b>	<b>-19.626</b>
Resultat før skat	-123.754	329.991
Skat	-1.890	-6.080
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-125.644</b>	<b>323.911</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	17.807	24.625
Kapitalandele	885.016	1.286.993
Andre aktiver	10.219	6.165
<b>Aktiver i alt</b>	<b>913.042</b>	<b>1.317.783</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	908.149	1.315.776
Anden gæld	4.893	2.007
<b>Passiver i alt</b>	<b>913.042</b>	<b>1.317.783</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	885.015	97,5	1.286.993	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	23.134	2,5	28.782	2,2
<b>Formue i alt</b>	<b>908.149</b>	<b>100,0</b>	<b>1.315.776</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	1.363.071	1.315.776
Emissioner i året	14.930	13.419
Indløsninger i året	-347.015	-295.454
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		53
Overført fra resultatopgørelsen		-125.644
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.030.986</b>	<b>908.149</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Indien KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 2009

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060144962

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med ICICI

### Benchmark

MSCI India 10/40 net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,6
Kurs ultimo	101,7
Ændring i indre værdi i procent	-19,6
Standardafvigelse	19,3
Afkast på benchmark	-17,3
Tracking Error	4,8
Active Share	65,3
Information ratio	0,0
Markedets standardafvigelse	19,6

### Sektorfordeling

	procent
Finans	20,4
It	15,0
Forsyning	10,0
Raavarer	9,0
Communication Services	8,9
Medicinal	8,5
Cyklisk forbrug	7,9
Energi	7,9
Stabilt forbrug	3,6
Øvrige	8,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	1.342	1.691
Kursgevinster og -tab	-33.318	12.888
<b>I alt indtægter</b>	<b>-31.976</b>	<b>14.579</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-496	-746
Distributionshonorar	-544	-833
Administration	-30	-41
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.071</b>	<b>-1.619</b>
Resultat før skat	-33.047	12.960
Skat	-10	-12
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-33.057</b>	<b>12.948</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.104	13.805
Kapitalandele	131.265	170.125
Andre aktiver	1.893	14
<b>Aktiver i alt</b>	<b>139.262</b>	<b>183.944</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	136.114	183.699
Anden gæld	3.148	245
<b>Passiver i alt</b>	<b>139.262</b>	<b>183.944</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	131.265	96,4	170.125	92,6
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	4.849	3,6	13.574	7,4
<b>Formue i alt</b>	<b>136.114</b>	<b>100,0</b>	<b>183.699</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	144.530	183.699
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-953
Emissioner i året	10.028	9.880
Indløsninger i året	-20.599	-23.475
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		20
Overført fra resultatopgørelsen		-33.057
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>133.959</b>	<b>136.114</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



## Japan KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 1988

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010112432

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Japan net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	89,6
Kurs ultimo	90,0
Ændring i indre værdi i procent	-8,3
Standardafvigelse	18,1
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-7,4
Tracking Error	2,5
Active Share	77,7
Information ratio	-0,5
Markedets standardafvigelse	18,2
Markedets sharpe ratio	0,2

### Sektorfordeling

	procent
Industri	20,5
Cyklisk forbrug	18,4
It	13,8
Medicinal	11,4
Communication Services	9,4
Finans	9,0
Stabilt forbrug	8,2
Rårer	4,8
Ejendomme	2,3
Øvrige	2,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	1.991	21.019
Kursgevinster og -tab	-14.333	80.648
Andre indtægter	0	58
<b>I alt indtægter</b>	<b>-12.342</b>	<b>101.725</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-415	-3.773
Distributionshonorar	-495	-741
Administration	-157	-5.375
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.067</b>	<b>-9.889</b>
Resultat før skat	-13.409	91.836
Skat	-299	-3.164
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-13.708</b>	<b>88.672</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.423	4.849
Kapitalandele	125.420	192.071
Afledte finansielle instrumenter	12	0
Andre aktiver	69	255
<b>Aktiver i alt</b>	<b>128.924</b>	<b>197.175</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	128.780	196.866
Anden gæld	144	309
<b>Passiver i alt</b>	<b>128.924</b>	<b>197.175</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	125.431	97,4	192.070	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.349	2,6	4.796	2,4
<b>Formue i alt</b>	<b>128.780</b>	<b>100,0</b>	<b>196.866</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerne formue

	30.06.2020	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	189.564	196.866
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-11.167
Emissioner i året	1.766	1.735
Indløsninger i året	-47.536	-44.993
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		47
Overført fra resultatopgørelsen		-13.708
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>143.794</b>	<b>128.780</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

## Japan Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060950038

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Japan net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	97,4
Kurs ultimo	97,8
Ændring i indre værdi i procent	-9,6
Standardafvigelse	17,9
Afkast på benchmark	-7,4
Tracking Error	1,3
Active Share	40,2
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	19,1
Markedets sharpe ratio	0,1

### Sektorfordeling

	procent
Industri	19,5
Cyklisk forbrug	17,9
It	12,3
Medicinal	11,4
Communication Services	9,6
Finans	9,0
Stabilt forbrug	7,6
Rårer	4,5
Ejendomme	3,3
Øvrige	4,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	456	1.171
Kursgevinster og -tab	-4.079	4.457
Andre indtægter	0	1
<b>I alt indtægter</b>	<b>-3.623</b>	<b>5.629</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-40	-80
Distributionshonorar	-43	-62
Administration	-29	-86
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-112</b>	<b>-228</b>
Resultat før skat	-3.735	5.401
Skat	-69	-177
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-3.804</b>	<b>5.224</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	145	2.114
Kapitalandele	23.968	64.618
Andre aktiver	505	218
<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.618</b>	<b>66.950</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	24.604	66.907
Anden gæld	14	43
<b>Passiver i alt</b>	<b>24.618</b>	<b>66.950</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	23.968	97,4	64.618	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	636	2,6	2.288	3,4
<b>Formue i alt</b>	<b>24.604</b>	<b>100,0</b>	<b>66.907</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	60.331	66.907
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.032
Emissioner i året	9.359	10.170
Indløsninger i året	-44.418	-46.666
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		30
Overført fra resultatopgørelsen		-3.804
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>25.272</b>	<b>24.604</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Kina KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2008

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060134302

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Golden Dragon net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	82,5
Kurs ultimo	82,5
Ændring i indre værdi i procent	7,5
Standardafvigelse	19,9
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	0,0
Tracking Error	4,9
Active Share	59,6
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	18,9
Markedets sharpe ratio	0,4

### Sektorfordeling

	procent
Finans	23,6
It	23,2
Cyklisk forbrug	14,3
Communication Services	13,5
Medicinal	7,6
Energi	3,6
Ejendomme	3,6
Stabilt forbrug	3,4
Industri	3,2
Øvrige	4,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	1.840	2.425
Kursgevinster og -tab	12.566	38.237
Andre indtægter	0	8
<b>I alt indtægter</b>	<b>14.406</b>	<b>40.670</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-622	-831
Distributionshonorar	-730	-989
Administration	-100	-127
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.452</b>	<b>-1.947</b>
Resultat før skat	12.954	38.723
Skat	-165	-238
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>12.789</b>	<b>38.485</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.918	5.708
Kapitalandele	180.435	193.465
Andre aktiver	4.042	6.095
<b>Aktiver i alt</b>	<b>188.395</b>	<b>205.268</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	185.706	197.744
Anden gæld	2.689	7.524
<b>Passiver i alt</b>	<b>188.395</b>	<b>205.268</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	180.435	97,2	193.466	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	5.271	2,8	4.278	2,2
<b>Formue i alt</b>	<b>185.706</b>	<b>100,0</b>	<b>197.744</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	237.395	197.744
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-15.101
Emissioner i året	14.813	11.355
Indløsninger i året	-27.043	-21.121
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		41
Overført fra resultatopgørelsen		12.789
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>225.165</b>	<b>185.706</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Klima og Miljø KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2009

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060192185

### Porteføljeadministrator:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	129,6
Kurs ultimo	129,2
Ændring i indre værdi i procent	-1,3
Standardafvigelse	18,0
Sharpe ratio	0,6

### Landefordeling

	procent
USA	59,5
Tyskland	6,2
Frankrig	6,1
Holland	5,1
Japan	3,8
Danmark	3,3
Italien	2,7
Australien	2,7
Irland	2,4
Øvrige	8,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	7.890	5.098
Kursgevinster og -tab	42.994	92.878
Andre indtægter	0	7
<b>I alt indtægter</b>	<b>50.884</b>	<b>97.983</b>
Porteføljeadministrationshonorar	-3.257	-1.278
Distributionshonorar	-4.323	-1.862
Administration	-1.250	-326
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-8.829</b>	<b>-3.466</b>
Resultat før skat	42.055	94.517
Skat	-735	-426
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>41.320</b>	<b>94.091</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	20.808	22.359
Kapitalandele	1.484.713	970.850
Andre aktiver	2.649	16.278
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.508.170</b>	<b>1.009.487</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	1.506.010	989.819
Anden gæld	2.160	19.668
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.508.170</b>	<b>1.009.487</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.484.713	98,6	970.850	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	21.298	1,4	18.969	1,9
<b>Formue i alt</b>	<b>1.506.010</b>	<b>100,0</b>	<b>989.819</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	745.599	989.819
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.859
Emissioner i året	489.742	584.618
Indløsninger i året	-73.566	-99.337
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		450
Overført fra resultatopgørelsen		41.320
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.161.775</b>	<b>1.506.010</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Nordic Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 1997

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0015974695

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Carnegie Nordic Small Cap gross return  
100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	262,4
Kurs ultimo	260,8
Ændring i indre værdi i procent	-1,4
Standardafvigelse	17,5
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	-9,1
Tracking Error	5,8
Active Share	80,9
Information ratio	0,5
Markedets standardafvigelse	19,4
Markedets sharpe ratio	0,4

### Landefordeling

	procent
Sverige	57,3
Finland	22,6
Danmark	10,8
Norge	4,7
Schweiz	4,4
Øvrige	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	2.126	5.063
Kursgevinster og -tab	-7.080	42.556
Andre indtægter	0	11
<b>I alt indtægter</b>	<b>-4.954</b>	<b>47.630</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-656	-698
Distributionshonorar	-959	-1.043
Administration	-243	-243
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.859</b>	<b>-1.985</b>
Resultat før skat	-6.813	45.645
Skat	803	-239
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-6.010</b>	<b>45.406</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	9.001	5.642
Kapitalandele	263.044	301.576
Andre aktiver	1.101	2.119
<b>Aktiver i alt</b>	<b>273.146</b>	<b>309.337</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	272.804	308.174
Anden gæld	342	1.163
<b>Passiver i alt</b>	<b>273.146</b>	<b>309.337</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	263.044	96,4	301.576	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	9.759	3,6	6.598	2,1
<b>Formue i alt</b>	<b>272.804</b>	<b>100,0</b>	<b>308.174</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	107.683	308.174
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-21.429
Emissioner i året	932	2.431
Indløsninger i året	-4.669	-10.434
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		72
Overført fra resultatopgørelsen		-6.010
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>103.946</b>	<b>272.804</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## North America Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 2017

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060831451

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI North America net return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	126,8
Kurs ultimo	125,7
Ændring i indre værdi i procent	-2,2
Standardafvigelse	20,1
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	-3,3
Tracking Error	1,2
Active Share	44,3
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	19,7
Markedets sharpe ratio	0,6

### Landefordeling

	procent
USA	95,5
Canada	4,3
Øvrige	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	25.615	26.982
Kursgevinster og -tab	-110.203	444.911
Andre indtægter	0	174
<b>I alt indtægter</b>	<b>-84.588</b>	<b>472.067</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.623	-2.735
Distributionshonorar	-3.870	-4.094
Administration	-1.325	-1.375
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-7.818</b>	<b>-8.202</b>
Resultat før skat	-92.406	463.865
Skat	-3.711	-3.728
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-96.117</b>	<b>460.137</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	23.607	32.606
Kapitalandele	2.506.613	2.920.165
Afledte finansielle instrumenter	503	0
Andre aktiver	38.501	3.281
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.569.224</b>	<b>2.956.052</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.552.516	2.954.517
Afledte finansielle instrumenter	0	1
Anden gæld	16.708	1.534
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.569.224</b>	<b>2.956.052</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.507.115	98,2	2.920.164	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	45.401	1,8	34.353	1,2
<b>Formue i alt</b>	<b>2.552.516</b>	<b>100,0</b>	<b>2.954.517</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.185.121	2.954.517
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-123.688
Emissioner i året	151.064	191.947
Indløsninger i året	-323.897	-374.767
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		624
Overført fra resultatopgørelsen		-96.117
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>2.012.288</b>	<b>2.552.516</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## North America Enhanced KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	38.963	29.037
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Morgan Stanley Europe SE

## Stabile Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2006

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060048304

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	104,9
Kurs ultimo	104,6
Ændring i indre værdi i procent	-11,6
Standardafvigelse	14,4
Sharpe ratio	0,3

### Landefordeling

	procent
USA	60,6
Japan	11,1
Canada	5,5
Frankrig	5,0
Tyskland	4,2
England	3,2
Hongkong	2,7
Øvrige	7,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	59.031	70.453
Kursgevinster og -tab	-515.935	474.384
Andre indtægter	0	62
<b>I alt indtægter</b>	<b>-456.904</b>	<b>544.899</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-12.573	-14.209
Distributionshonorar	-14.459	-16.991
Administration	-2.727	-2.475
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-29.760</b>	<b>-33.675</b>
Resultat før skat	-486.664	511.224
Skat	-6.187	-6.886
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-492.851</b>	<b>504.338</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.659	63.833
Kapitalandele	3.528.849	4.551.766
Andre aktiver	30.336	12.537
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.562.844</b>	<b>4.628.136</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	3.544.080	4.621.913
Anden gæld	18.764	6.223
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.562.844</b>	<b>4.628.136</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.528.849	99,6	4.551.767	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	15.231	0,4	70.146	1,5
<b>Formue i alt</b>	<b>3.544.080</b>	<b>100,0</b>	<b>4.621.913</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.642.711	4.621.913
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-290.425
Emissioner i året	14.990	17.716
Indløsninger i året	-279.952	-312.494
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		221
Overført fra resultatopgørelsen		-492.851
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.377.749</b>	<b>3.544.080</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



## Stabile Aktier Akkumulerende KL

### Børsnoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** december 2007

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060096030

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.  
Se forklaring side 13.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	196,2
Kurs ultimo	195,4
Ændring i indre værdi i procent	-11,6
Standardafvigelse	13,7
Sharpe ratio	0,3

### Landefordeling

	procent
USA	60,3
Japan	11,1
Canada	5,4
Frankrig	5,0
Tyskland	4,2
England	3,2
Hongkong	2,8
Øvrige	8,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	12.801	12.289
Kursgevinster og -tab	-110.993	78.557
Andre indtægter	0	2
<b>I alt indtægter</b>	<b>-98.192</b>	<b>90.848</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.726	-2.464
Distributionshonorar	-3.287	-3.076
Administration	-571	-414
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-6.583</b>	<b>-5.954</b>
Resultat før skat	-104.775	84.894
Skat	-1.366	-1.220
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-106.141</b>	<b>83.674</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.957	20.479
Kapitalandele	814.976	896.954
Andre aktiver	10.766	1.638
<b>Aktiver i alt</b>	<b>830.699</b>	<b>919.071</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	820.849	917.815
Anden gæld	9.850	1.256
<b>Passiver i alt</b>	<b>830.699</b>	<b>919.071</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	814.975	99,3	896.953	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	5.874	0,7	20.862	2,3
<b>Formue i alt</b>	<b>820.849</b>	<b>100,0</b>	<b>917.815</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	413.419	917.815
Emissioner i året	12.307	24.074
Indløsninger i året	-7.342	-14.923
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		23
Overført fra resultatopgørelsen		-106.141
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>418.384</b>	<b>820.849</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## USA KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 1988

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010265776

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Russell 3000 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	46,0
Kurs ultimo	46,0
Ændring i indre værdi i procent	-5,7
Standardafvigelse	18,2
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-2,8
Tracking Error	2,9
Active Share	73,3
Information ratio	-1,1
Markedets standardafvigelse	18,3
Markedets sharpe ratio	0,5

Sektorfordeling	procent
It	27,1
Medicinal	13,1
Finans	12,8
Cyklisk forbrug	12,4
Industri	10,4
Communication Services	7,3
Stabilt forbrug	5,9
Rårer	4,5
Forsyning	2,1
Øvrige	4,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	2.992	5.158
Kursgevinster og -tab	-14.990	73.762
<b>I alt indtægter</b>	<b>-11.998</b>	<b>78.920</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-652	-1.106
Distributionshonorar	-859	-1.445
Administration	-180	-323
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-1.690</b>	<b>-2.873</b>
Resultat før skat	-13.688	76.047
Skat	-423	-738
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-14.111</b>	<b>75.309</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	5.103	5.045
Kapitalandele	229.448	313.365
Andre aktiver	3.882	361
<b>Aktiver i alt</b>	<b>238.433</b>	<b>318.771</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	237.354	318.372
Anden gæld	1.079	399
<b>Passiver i alt</b>	<b>238.433</b>	<b>318.771</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	229.449	96,7	313.365	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	7.905	3,3	5.007	1,6
<b>Formue i alt</b>	<b>237.354</b>	<b>100,0</b>	<b>318.372</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	446.213	318.372
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-100.110
Emissioner i året	116.163	54.944
Indløsninger i året	-46.162	-21.807
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		65
Overført fra resultatopgørelsen		-14.111
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>516.214</b>	<b>237.354</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Østeuropa KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 1996

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0015919591

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Europe 10/40 net  
return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	371,6
Kurs ultimo	372,7
Ændring i indre værdi i procent	-23,9
Standardafvigelse	21,4
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-24,1
Tracking Error	3,0
Active Share	27,4
Information ratio	0,2
Markedets standardafvigelse	22,6
Markedets sharpe ratio	0,1

### Landefordeling

	procent
Rusland	61,0
Tyrkiet	11,0
Polen	9,0
Ungarn	6,4
Grønland	4,9
Tjeckiet	3,2
Danmark	2,4
Øvrige	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	1.682	5.563
Kursgevinster og -tab	-35.023	32.182
<b>I alt indtægter</b>	<b>-33.341</b>	<b>37.745</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-398	-686
Distributionshonorar	-480	-844
Administration	-98	-159
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-976</b>	<b>-1.688</b>
Resultat før skat	-34.317	36.057
Skat	-144	-646
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-34.461</b>	<b>35.411</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	1.168	3.616
Kapitalandele	94.722	142.366
Andre aktiver	1.274	2.186
<b>Aktiver i alt</b>	<b>97.164</b>	<b>148.168</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	97.013	146.818
Anden gæld	151	1.350
<b>Passiver i alt</b>	<b>97.164</b>	<b>148.168</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	94.723	97,6	142.366	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.291	2,4	4.452	3,0
<b>Formue i alt</b>	<b>97.013</b>	<b>100,0</b>	<b>146.818</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	30.070	146.818
Indløsninger i året	-3.964	-15.368
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		25
Overført fra resultatopgørelsen		-34.461
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>26.106</b>	<b>97.013</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Emerging Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2015

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060586394

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	116,6
Kurs ultimo	116,7
Ændring i indre værdi i procent	-1,9
Standardafvigelse	18,9
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-10,1
Tracking Error	5,0
Active Share	70,5
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	15,9
Markedets sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
Kina	34,9
Taiwan	12,6
Indien	11,9
Sydkorea	9,4
Brasilien	7,2
Rusland	4,3
Hongkong	3,2
Mexico	2,9
South Africa	2,7
Øvrige	10,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	3.110	6.022
Kursgevinster og -tab	-9.111	80.089
Andre indtægter	0	5
<b>I alt indtægter</b>	<b>-6.001</b>	<b>86.116</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.805	-1.783
Distributionshonorar	-2.174	-2.159
Administration	-261	-264
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-4.241</b>	<b>-4.205</b>
Resultat før skat	-10.242	81.911
Skat	-356	-659
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-10.598</b>	<b>81.252</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	9.199	9.030
Kapitalandele	556.068	524.703
Andre aktiver	681	2.395
<b>Aktiver i alt</b>	<b>565.948</b>	<b>536.128</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	564.622	533.257
Anden gæld	1.326	2.871
<b>Passiver i alt</b>	<b>565.948</b>	<b>536.128</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	556.069	98,5	524.703	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	8.553	1,5	8.554	1,6
<b>Formue i alt</b>	<b>564.622</b>	<b>100,0</b>	<b>533.257</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	429.126	533.257
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-24.061
Emissioner i året	77.189	88.348
Indløsninger i året	-22.072	-22.402
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		78
Overført fra resultatopgørelsen		-10.598
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>484.243</b>	<b>564.622</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Global Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2003

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010301324

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World All Country net return  
100,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	113,8
Kurs ultimo	113,2
Ændring i indre værdi i procent	-4,5
Standardafvigelse	17,3
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-6,5
Tracking Error	2,4
Active Share	80,8
Information ratio	0,6
Markedets standardafvigelse	15,5
Markedets sharpe ratio	0,6

### Landefordeling

	procent
USA	65,9
Kina	4,1
England	3,6
Japan	3,6
Tyskland	3,1
Frankrig	2,9
Danmark	2,6
Øvrige	14,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	16.467	6.862
Kursgevinster og -tab	-94.652	95.683
<b>I alt indtægter</b>	<b>-78.185</b>	<b>102.545</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.782	-2.093
Distributionshonorar	-7.073	-2.661
Administration	-2.524	-304
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-16.379</b>	<b>-5.057</b>
Resultat før skat	-94.564	97.488
Skat	-1.995	-836
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-96.559</b>	<b>96.652</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	60.884	48.410
Kapitalandele	2.342.845	1.680.108
Afledte finansielle instrumenter	3.681	1.660
Andre aktiver	4.290	3.021
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.411.700</b>	<b>1.733.199</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.404.797	1.730.345
Afledte finansielle instrumenter	3.639	520
Anden gæld	3.264	2.334
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.411.700</b>	<b>1.733.199</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.342.844	97,4	1.680.109	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	42	0,0	1.140	0,1
Øvrige aktiver og passiver	61.911	2,6	49.096	2,8
<b>Formue i alt</b>	<b>2.404.797</b>	<b>100,0</b>	<b>1.730.345</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.384.917	1.730.345
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-90.115
Emissioner i året	728.609	860.490
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		636
Overført fra resultatopgørelsen		-96.559
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.113.526</b>	<b>2.404.797</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Global Stars KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
AUD	52.664	17.120
CAD	59.357	24.657
DKK	2.448	481
EUR	34.270	11.352
JPY	82.293	35.944
USD	-230.989	-88.413

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp

## Nordic Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** december 2007

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060095735

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,9
Kurs ultimo	101,6
Ændring i indre værdi i procent	-0,6
Standardafvigelse	17,7
Sharpe ratio	0,3

### Landefordeling

	procent
Sverige	48,2
Finland	23,1
Norge	13,8
Danmark	11,0
Øvrige	3,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	778	2.335
Kursgevinster og -tab	-26	10.132
Andre indtægter	0	2
<b>I alt indtægter</b>	<b>752</b>	<b>12.469</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-250	-182
Distributionshonorar	-390	-294
Administration	-137	-91
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-777</b>	<b>-567</b>
Resultat før skat	-25	11.902
Skat	430	-189
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>405</b>	<b>11.713</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.311	2.972
Kapitalandele	122.955	99.847
Andre aktiver	148	74
<b>Aktiver i alt</b>	<b>125.414</b>	<b>102.893</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	125.262	102.232
Anden gæld	152	661
<b>Passiver i alt</b>	<b>125.414</b>	<b>102.893</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	122.956	98,2	99.847	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.306	1,8	2.385	2,3
<b>Formue i alt</b>	<b>125.262</b>	<b>100,0</b>	<b>102.232</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	95.957	102.232
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-4.542
Emissioner i året	27.009	27.116
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		52
Overført fra resultatopgørelsen		405
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>122.966</b>	<b>125.262</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Basis 1 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016195860

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index 6%,  
MSCI Emerging Markets Free net return  
1,5%, MSCI World net return 11,25%,  
OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 2,25%, BarCap US Credit Bond  
Index (hedged DKK) 8,54%, JP Morgan  
EMBI Global Diversified (hedged DKK)  
2,81%, ICE BofAML EMU Corporate  
hedged to DKK 8,54%, ICE BofAML  
Europeand Curr HY Constr hedged  
to DKK 2,81%, ICE BofAML US HY  
Master II hedged to DKK 2,81%, Nordea  
Constant Maturity 3 year Government  
Bond Index 40,13%, Nordea Constant  
Maturity 5 year Government

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	144,4
Kurs ultimo	144,3
Ændring i indre værdi i procent	-0,2
Standardafvigelse	4,1
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	-0,5
Tracking Error	1,0
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	3,3
Markedets sharpe ratio	0,6

### Formuefordeling

	procent
Danske Obligationer	50,9
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	28,8
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	20,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	7.125	9.092
Kursgevinster og -tab	-9.189	42.302
Andre indtægter	386	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>-1.678</b>	<b>51.394</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-821	-945
Distributionshonorar	-1.939	-2.320
Administration	-1.077	-666
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-3.837</b>	<b>-3.930</b>
Resultat før skat	-5.515	47.464
Skat	2	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-5.513</b>	<b>47.464</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.761	16.472
Obligationer	374.736	489.828
Kapitalandele	362.691	453.544
Afledte finansielle instrumenter	341	3
Andre aktiver	7.635	30.408
<b>Aktiver i alt</b>	<b>752.164</b>	<b>990.255</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	751.524	966.486
Afledte finansielle instrumenter	58	207
Anden gæld	582	23.562
<b>Passiver i alt</b>	<b>752.164</b>	<b>990.255</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	433.727	57,7	562.264	58,2
Øvrige finansielle instrumenter	303.983	40,4	380.903	39,4
Øvrige aktiver og passiver	13.814	1,8	23.319	2,4
<b>Formue i alt</b>	<b>751.524</b>	<b>100,0</b>	<b>966.486</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	635.271	966.486
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-47.901
Emissioner i året	6.412	9.313
Indløsninger i året	-121.087	-171.290
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		428
Overført fra resultatopgørelsen		-5.513
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>520.596</b>	<b>751.524</b>



## Basis 1 KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		
Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem

valutaterminer	30.06.2020	31.12.2019
Valuta		
DKK	113.722	153.378
EUR	-113.723	-153.583

##### Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte rentefutures	27.079	60.753
Solgte aktiefutures	0	-36.565
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	22.713	3.226
Solgte rentefutures	-42.825	-18.481
Solgte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 BNP Paribas SA

## Basis 2 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016195944

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index 5%,  
MSCI Emerging Markets Free net return  
3,%, MSCI World net return 22,5%, OMX  
Copenhagen Cap Index Perform (GDR)  
4,5%, BarCap US Credit Bond Index  
(hedged DKK) 7,03%, JP Morgan EMBI  
Global Diversified (hedged DKK) 2,31%,  
ICE BofAML EMU Corporate hedged  
to DKK 7,03%, ICE BofAML Europeand  
Curr HY Constr hedged to DKK 2,31%,  
ICE BofAML US HY Master II hedged to  
DKK 2,31%, Nordea Constant Maturity  
3 year Government Bond Index 11,%,  
Nordea Constant Maturity 5 year  
Government Bond

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	149,1
Kurs ultimo	148,9
Ændring i indre værdi i procent	-1,3
Standardafvigelse	6,2
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-0,8
Tracking Error	1,1
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	5,5
Markedets sharpe ratio	0,6

### Formuefordeling

	procent
Danske Obligationer	38,4
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	24,3
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	20,1
Udenlandske Aktier	10,9
Danske Aktier	4,8
Udenlandske Obligationer	1,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	81.701	80.067
Kursgevinster og -tab	-163.761	535.334
Andre indtægter	3.976	10
<b>I alt indtægter</b>	<b>-78.084</b>	<b>615.411</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-17.000	-15.383
Distributionshonorar	-27.612	-25.787
Administration	-10.345	-4.434
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-54.957</b>	<b>-45.603</b>
Resultat før skat	-133.041	569.808
Skat	-1.373	-1.067
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-134.414</b>	<b>568.741</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	88.603	168.844
Obligationer	3.747.693	3.641.374
Kapitalandele	5.628.944	5.319.066
Afledte finansielle instrumenter	6.192	16
Andre aktiver	77.052	270.672
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.548.484</b>	<b>9.399.972</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	9.518.560	9.171.009
Afledte finansielle instrumenter	591	2.936
Anden gæld	29.333	226.027
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.548.484</b>	<b>9.399.972</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.593.522	58,8	5.301.387	57,8
Øvrige finansielle instrumenter	3.788.716	39,8	3.656.134	39,9
Øvrige aktiver og passiver	136.322	1,4	213.489	2,3
<b>Formue i alt</b>	<b>9.518.560</b>	<b>100,0</b>	<b>9.171.009</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	5.776.498	9.171.009
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-465.808
Emissioner i året	690.867	1.062.616
Indløsninger i året	-84.604	-116.729
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.886
Overført fra resultatopgørelsen		-134.414
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>6.382.761</b>	<b>9.518.560</b>

## Basis 2 KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

##### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Valuta		
CHF	-100.275	-98.433
DKK	1.212.114	1.257.699
EUR	-1.109.740	-1.162.194

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-239.129	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	-339.839
Købte rentefutures	355.683	726.919
Købte aktiefutures	282.257	68.828

##### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
BNP Paribas SA

## Basis 3 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016196082

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index 3%,  
MSCI Emerging Markets Free net return  
5,5%, MSCI World net return 41,25%,  
OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 8,25%, BarCap US Credit Bond  
Index (hedged DKK) 4,52%, JP Morgan  
EMBI Global Diversified (hedged DKK)  
1,49%, ICE BofAML EMU Corporate  
hedged to DKK 4,52%, ICE BofAML  
Europeand Curr HY Constr hedged  
to DKK 1,49%, ICE BofAML US HY  
Master II hedged to DKK 1,49%, Nordea  
Constant Maturity 5 year Government  
Bond Index 7,12%, Nordea Constant  
Maturity 7 Year Government

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	150,3
Kurs ultimo	150,0
Ændring i indre værdi i procent	-2,8
Standardafvigelse	9,5
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-1,7
Tracking Error	1,2
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	8,8
Markedets sharpe ratio	0,6

### Formuefordeling

procent

Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	26,3
Udenlandske Aktier	25,6
Danske Obligationer	23,3
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	16,1
Danske Aktier	8,4
Udenlandske Obligationer	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	140.282	111.769
Kursgevinster og -tab	-339.024	557.933
Andre indtægter	8.493	19
<b>I alt indtægter</b>	<b>-190.249</b>	<b>669.721</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-14.964	-12.354
Distributionshonorar	-26.432	-22.636
Administration	-11.233	-292
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-52.629</b>	<b>-35.282</b>
Resultat før skat	-242.878	634.439
Skat	-3.017	-2.524
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-245.895</b>	<b>631.915</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	113.144	102.011
Obligationer	1.907.517	1.868.451
Kapitalandele	6.216.914	5.937.923
Afledte finansielle instrumenter	2.345	3
Andre aktiver	45.721	165.655
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.285.641</b>	<b>8.074.043</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	8.248.861	7.942.858
Afledte finansielle instrumenter	799	884
Anden gæld	35.981	130.301
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.285.641</b>	<b>8.074.043</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.585.293	67,7	5.441.549	68,5
Øvrige finansielle instrumenter	2.540.683	30,8	2.363.945	29,8
Øvrige aktiver og passiver	122.884	1,5	137.365	1,7
<b>Formue i alt</b>	<b>8.248.861</b>	<b>100,0</b>	<b>7.942.858</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.918.295	7.942.858
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-350.356
Emissioner i året	642.422	996.534
Indløsninger i året	-71.950	-96.331
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.051
Overført fra resultatopgørelsen		-245.895
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>5.488.767</b>	<b>8.248.861</b>

## Basis 3 KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Valuta		
CHF	-7.988	-7.986
DKK	20.818	535.915
EUR	-12.713	-528.810

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	138.421	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-65.605	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	173.508	333.156

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

## Basis 4 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2007

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060075893

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index 2%,  
MSCI Emerging Markets Free net return  
7%, MSCI World net return 52,5%, OMX  
Copenhagen Cap Index Perform (GDR)  
10,5%, BarCap US Credit Bond Index  
(hedged DKK) 3,01%, JP Morgan EMBI  
Global Diversified (hedged DKK) 0,99%,  
ICE BofAML EMU Corporate hedged  
to DKK 3,01%, ICE BofAML Europeand  
Curr HY Constr hedged to DKK 0,99%,  
ICE BofAML US HY Master II hedged to  
DKK 0,99%, Nordea Constant Maturity  
5 year Government Bond Index 4,75%,  
Nordea Constant Maturity 7 Year  
Government Bo

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	122,9
Kurs ultimo	122,5
Ændring i indre værdi i procent	-4,3
Standardafvigelse	11,6
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-2,5
Tracking Error	1,3
Information ratio	-0,6
Markedets standardafvigelse	11,0
Markedets sharpe ratio	0,5

### Formuefordeling

procent

Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	35,7
Udenlandske Aktier	28,9
Danske Obligationer	13,4
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	11,7
Danske Aktier	10,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	35.535	29.331
Kursgevinster og -tab	-106.640	144.236
Andre indtægter	2.391	3
<b>I alt indtægter</b>	<b>-68.714</b>	<b>173.570</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.853	-4.041
Distributionshonorar	-6.744	-5.826
Administration	-1.851	862
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-13.448</b>	<b>-9.005</b>
Resultat før skat	-82.162	164.565
Skat	-736	-695
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-82.898</b>	<b>163.870</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	28.162	51.743
Obligationer	249.554	244.376
Kapitalandele	1.624.690	1.513.079
Afledte finansielle instrumenter	843	2
Andre aktiver	6.074	22.352
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.909.323</b>	<b>1.831.552</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.899.466	1.815.296
Afledte finansielle instrumenter	152	99
Anden gæld	9.705	16.157
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.909.323</b>	<b>1.831.552</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.283.000	67,5	1.207.020	66,5
Øvrige finansielle instrumenter	591.935	31,2	550.339	30,3
Øvrige aktiver og passiver	24.531	1,3	57.937	3,2
<b>Formue i alt</b>	<b>1.899.466</b>	<b>100,0</b>	<b>1.815.296</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.351.319	1.815.296
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-82.717
Emissioner i året	205.405	262.143
Indløsninger i året	-11.713	-12.771
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		414
Overført fra resultatopgørelsen		-82.898
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.545.011</b>	<b>1.899.466</b>

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

## Basis 4 KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%.

Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Valuta		
DKK	88.336	78.041
EUR	-88.336	-78.140

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Købte aktiefutures	61.140	26.886
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	-65.602
Solgte rentefutures	-20.624	0
Købte rentefutures	69.719	68.233

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
BNP Paribas SA

## Stabil Balanceret KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2005

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0060014595

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 119,3

Kurs ultimo 119,1

Ændring i indre værdi i procent -2,2

Standardafvigelse 5,5

Sharpe ratio 0,4

### Formuefordeling procent

Udenlandske Aktier	81,2
Udenlandske Obligationer	14,2
Danske Obligationer	3,5
Danske Aktier	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	14.425	17.833
Kursgevinster og -tab	-32.753	58.252
Andre indtægter	0	25
<b>I alt indtægter</b>	<b>-18.328</b>	<b>76.110</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.510	-3.871
Distributionshonorar	-3.409	-3.849
Administration	-17	63
<b>I alt omkostninger*</b>	<b>-6.937</b>	<b>-7.659</b>
Resultat før skat	-25.265	68.451
Skat	-1.428	-1.637
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-26.693</b>	<b>66.814</b>

\*Kick-back indtægterne i 1. halvår 2020 er flyttet fra omkostninger til indtægter

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	74.187	41.130
Obligationer	180.819	247.655
Kapitalandele	844.796	956.349
Afledte finansielle instrumenter	39.260	12.751
Andre aktiver	5.583	11.024
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.144.645</b>	<b>1.268.909</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.130.533	1.255.450
Afledte finansielle instrumenter	9.530	8.185
Anden gæld	4.582	5.274
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.144.645</b>	<b>1.268.909</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.023.457	90,5	1.204.010	95,9
Øvrige finansielle instrumenter	31.889	2,8	4.560	0,4
Øvrige aktiver og passiver	75.187	6,7	46.880	3,7
<b>Formue i alt</b>	<b>1.130.533</b>	<b>100,0</b>	<b>1.255.450</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	996.657	1.255.450
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-39.645
Emissioner i året	1.536	1.874
Indløsninger i året	-50.319	-60.578
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		126
Overført fra resultatopgørelsen		-26.693
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>947.874</b>	<b>1.130.533</b>



## Stabil Balanceret KL

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2020. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

#### Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%.

Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	21
--	---	----

#### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Valuta		
AUD	-105.090	-66.870
CAD	-113.890	-113.671
CHF	27.342	16.171
DKK	1.030.130	1.188.899
EUR	-331.100	-435.699
GBP	-32.732	-37.323
HKD	-4.013	-8.167
JPY	140.831	212.247
NOK	-973	-5.640
NZD	-37.659	-41.907
SEK	-17.474	34.669
USD	-523.576	-734.775
ZAR	0	-113
SGD	0	-3.261

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

Købte aktiefutures	4.163	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	-303.249	-367.360
Købte rentefutures	119.848	94.405
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-109.468	-187.814

#### Den underliggende eksponering opnået gennem

CDS-aftaler	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	3.439	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 Barclays Bank Ireland PLC  
 BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 JPMorgan Chase Bank NA

Investeringsforeningen Nordea Invest  
Strandgade 3  
1401 København K  
Telefon: 55 47 25 46  
Nordeainvest.dk  
info@nordeainvest.dk