

Halvårsrapport 2020

Værdipapirfonden Nordea Invest

Indhold

- 3 **Resultat og formueudvikning**
- 3 **Afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest**
- 5 **Acontoudlodning for 1. halvår 2020**
- 5 **Ledelsesforhold**
- 5 **Regnskabspraksis og revision**
- 6 **Ledelsespåtegning**
- 7 **Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 13 afdelinger**

**Værdipapirfonden
Nordea Invest
Strandgade 3
1401 København K**

Forvaltningsselskab
Nordea Fund Management,
Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3
1401 København K
CVR: 35640851
FT-Nr. 11.199

Bestyrelse
Jukka Perttula (formand)
Marianne Philio (næstformand)
Vesa Ollikainen
Per Långsved
Torolf Aadnensen
Reima Rytsölä
Katja Bergqvist

Direktion
Henrika Vikman
(CEO)
Revision
PwC
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

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 -1,9 mia. kr. mod et resultat på 8,1 mia. kr. for 1. halvår 2019. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2020 på 99,9 mia. kr. mod 99,8 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 0,1 mia. kr. kan henføres til det negative resultat fratrukket udbyttebetaling på 4,0 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 6,0 mia. kr.

Afkast i Værdipapirfonden 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 herhjemme 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.

Den forøgede volatilitet på markederne i 1. halvår 2020, afspejles ligeledes i afkastene i afdelingerne, der varierer mere end almindeligt. De taktiske allokerings afdelinger Portefølje Fleksibel og PM Balance leverede de højeste afkast på hhv. 11,4% og 10,9%, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Aktiemarkederne bar præg af store fald i slutningen af 1. kvartal imens Covid-19 pandemien toppede i Europa, og til trods for flotte opsving i mange lande i andet kvartal, leverede alle aktieafdelingerne negative afkast i 1. halvår 2020. Afdelingerne Portefølje Aktier (-7,2%), PM Globale Aktier Strategi (-6,3%), Portefølje Aktier Strategi (-6,2%) og PM Globale Aktier Fokus (-5,2%), leverer alle, til trods for negative afkast i 1. halvår 2020, positive afkast, såfremt tidshorizonten udvides til 12 måneder.

På trods af svære betingelser i obligationsmarkedet, der var præget af lave renter og små renteudsving i Norden, samt kursfald på især emerging markets og high-yield segmentet, leverede obligationsafdelingerne pæne afkast. Fire ud af seks afdelinger leverede positive afkast, med det højeste afkast leveret i afdelingen Portefølje Fleksibel Obligationer (5,5%). De defensivt orienterede obligationsafdelinger leverede alle positive afkast, og fordelte sig med Portefølje Lange Obligationer (1,7%), PM Stats- og realkreditobligationer (1,0%) og Portefølje Korte Obligationer (0,2%). De negative afkast blev leveret af afdelingerne Portefølje Verdens Obligationsmarkeder (-1,6%) og PM Kreditobligationer (-1,3%).

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

	Resultat 1. halvår 2020 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2020 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2020 (pct.)
Afdelinger			
Portefølje Aktier	-1 641,3	25 762,8	-7,1
Portefølje Aktier Strategi	-240,6	4 419,0	-6,2
Portefølje Eksterne Forvaltere	-65,5	695,5	-8,5
Portefølje Fleksibel	716,3	7 051,2	11,4
Portefølje Fleksibel Obligationer	1,0	18,3	5,5
Portefølje Korte Obligationer	3,7	4 244,1	0,2
Portefølje Lange Obligationer	194,4	12 771,3	1,7
Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	-182,5	10 238,8	-1,6
Portefølje PM Balance KL 1	11,1	110,9	10,9
Portefølje PM Balance KL 2	51,9	509,3	10,9
Portefølje PM Balance KL 3	299,5	3 077,4	10,9
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	-10,6	204,4	-5,2
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	-41,7	856,2	-5,2
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	-250,0	4 994,6	-5,2
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	-21,0	331,7	-6,3
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	-84,2	1 406,1	-6,3
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	-513,0	8 591,8	-6,3
Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	-5,6	295,8	-1,3
Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	-21,5	1 314,0	-1,3
Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	-122,4	7 639,1	-1,3
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	1,3	175,8	1,0
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	6,2	766,3	1,0
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	31,8	4 431,6	1,0

Acontoudbytte for 1. halvår 2020

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2020.

Ledelsesforhold

Værdipapirfonden administreres af administrationselskabet Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy. Alle beslutninger vedrørende værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af administrationselskabet, på vegne af værdipapirfonden eller dens afdelinger.

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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2020 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2020 for Værdipapirfonden Nordea Invest – 13 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.

Helsinki, den 28. august 2020

Bestyrelsen

Jukka Pertula

Formand

Marianne Philip

Næstformand

Vesa Ollikainen

Bestyrelsesmedlem

Per Långsved

Bestyrelsesmedlem

Torolf Aadnesen

Bestyrelsesmedlem

Katja Bergqvist

Bestyrelsesmedlem

Reima Rytsölä

Bestyrelsesmedlem

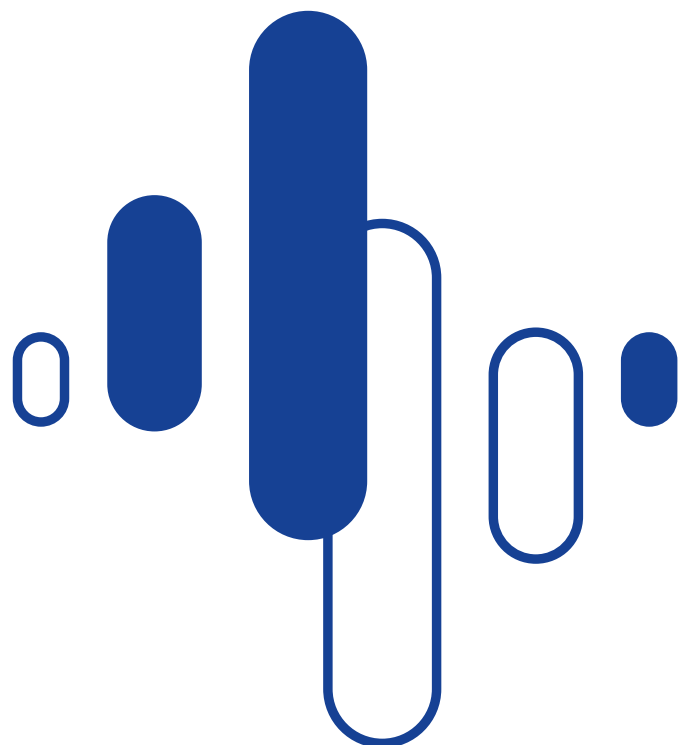
Direktion

Henrika Vikman

Direktør

Afdelingernes halvårsregnskaber

Portefølje Aktier	8
Portefølje Aktier Strategi	10
Portefølje Eksterne Forvaltere	11
Portefølje Fleksibel	12
Portefølje Fleksibel Obligationer	14
Portefølje Korte Obligationer	16
Portefølje Lange Obligationer	18
Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	20
Portefølje PM Balance KL	22
<i>Portefølje PM Balance KL 1</i>	
<i>Portefølje PM Balance KL 2</i>	
<i>Portefølje PM Balance KL 3</i>	
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	27
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1</i>	
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2</i>	
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3</i>	
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	31
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1</i>	
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2</i>	
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3</i>	
Portefølje PM Kreditobligationer KL	35
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL 1</i>	
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL 2</i>	
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL 3</i>	
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	40
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1</i>	
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2</i>	
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3</i>	



Portefølje Aktier

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060273340

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	135,9
Ændring i indre værdi i procent	-7,2
Standardafvigelse	15,9
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-4,6
Tracking Error	1,2
Active Share	50,7
Information ratio	-1,7
Markedets standardafvigelse	15,9
Markedets sharpe ratio	0,4

Landefordeling

	procent
USA	49,8
Danmark	17,1
Kina	5,1
Japan	4,5
Frankrig	2,6
England	2,3
Sydkorea	2,3
Øvrige	16,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	307.781	396.244
Kursgevinster og -tab	-1.770.552	3.013.164
Andre indtægter	1.285	317
I alt indtægter	-1.461.486	3.409.725
Porteføljeforvaltningshonorar	-74.073	-71.716
Administration	-76.673	-85.139
I alt omkostninger*	-150.746	-156.856
Resultat før skat	-1.612.232	3.252.869
Skat	-29.087	-31.126
Halvårets nettoresultat	-1.641.319	3.221.743

*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
Aktiver		
Likvide midler	594.029	1.009.334
Kapitalandele	25.135.349	26.103.787
Andre aktiver	106.068	53.109
Aktiver i alt	25.835.446	27.166.230
Passiver		
2 Investorerne formue	25.762.786	27.122.779
Afledte finansielle instrumenter	479	13
Anden gæld	72.181	43.438
Passiver i alt	25.835.446	27.166.230

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	23.740.343	92,1	24.510.127	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	1.394.526	5,4	1.593.646	5,9
Øvrige aktiver og passiver	627.916	2,4	1.019.006	3,8
Formue i alt	25.762.786	100,0	27.122.779	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	17.497.665	27.122.779
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-1.489.170
Emissioner i året	2.561.815	3.401.758
Indløsninger i året	-1.107.336	-1.634.336
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.074
Overført fra resultatopgørelsen		-1.641.319
I alt investorernes formue	18.952.144	25.762.786

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

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

Portefølje Aktier

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	58
--	---	----

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	112.506	586.231
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivatransaktioner

Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Portefølje Aktier Strategi

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060273779

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return
10%, MSCI World net return 72,75%,
OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 17,25%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	113,3
Ændring i indre værdi i procent	-6,2
Standardafvigelse	16,8
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-4,3
Tracking Error	1,6
Active Share	49,5
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	17,1
Markedets sharpe ratio	0,3

Landefordeling

	procent
USA	54,9
Danmark	19,1
Kina	3,6
Japan	3,6
England	2,0
Øvrige	16,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	56.070	59.851
Kursgevinster og -tab	-269.470	517.394
Andre indtægter	2.104	0
I alt indtægter	-211.296	577.245
Porteføljeforvaltningshonorar	-12.672	-12.164
Administration	-13.322	-11.211
I alt omkostninger*	-25.994	-23.375
Resultat før skat	-237.290	553.870
Skat	-3.355	-2.392
Halvårets nettoresultat	-240.645	551.478

*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
Aktiver		
Likvide midler	50.652	235.042
Kapitalandele	4.366.195	4.421.206
Andre aktiver	17.599	5.239
Aktiver i alt	4.434.446	4.661.487
Passiver		
2 Investorerne formue	4.418.972	4.654.493
Afledte finansielle instrumenter	0	6
Anden gæld	15.474	6.988
Passiver i alt	4.434.446	4.661.487

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.369.173	76,2	3.262.366	70,1
Øvrige finansielle instrumenter	997.021	22,6	1.158.834	24,9
Øvrige aktiver og passiver	52.778	1,2	233.293	5,0
Formue i alt	4.418.972	100,0	4.654.493	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.504.414	4.654.493
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-423.655
Emissioner i året	659.643	747.529
Indløsninger i året	-262.700	-319.320
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		570
Overført fra resultatopgørelsen		-240.645
I alt investorerne formue	3.901.357	4.418.972

Portefølje Eksterne forvaltere

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: marts 2017

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060273852

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return
10%, MSCI World net return 90%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	145,3
Ændring i indre værdi i procent	-8,5
Standardafvigelse	16,9
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-6,3
Tracking Error	2,6
Active Share	91,8
Information ratio	-0,6
Markedets standardafvigelse	16,6
Markedets sharpe ratio	0,4

Formuefordeling	procent
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	100,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	-19	15
Kursgevinster og -tab	-65.524	104.436
Andre indtægter	1.269	0
I alt indtægter	-64.274	104.451
Porteføljeforvaltningshonorar	-338	-337
Administration	-845	512
I alt omkostninger*	-1.183	175
Halvårets nettoresultat	-65.457	104.626

*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
Aktiver		
Likvide midler	5.548	5.508
Kapitalandele	689.535	746.730
Andre aktiver	410	6.667
Aktiver i alt	695.493	758.905
Passiver		
2 Investorenes formue	695.496	750.457
Anden gæld	-3	8.448
Passiver i alt	695.493	758.905

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	179.183	25,8	159.837	21,3
Øvrige finansielle instrumenter	510.352	73,4	586.892	78,2
Øvrige aktiver og passiver	5.961	0,9	3.728	0,5
Formue i alt	695.496	100,0	750.457	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	472.521	750.457
Emissioner i året	18.206	26.783
Indløsninger i året	-12.099	-16.547
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		260
Overført fra resultatopgørelsen		-65.457
I alt investorenes formue	478.628	695.496

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

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

Portefølje Fleksibel

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: marts 2017

Risikoklasse: 7

Fondskode: DK0060300929

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 180,8

Ændring i indre værdi i procent 11,4

Standardafvigelse 10,7

Sharpe ratio 0,6

Formuefordeling procent

Danske Obligationer 36,9

Investeringsforeningsandele fra
aktiebaserede afdelinger 36,8

Investeringsforeningsandele fra
obligationsbaserede afdelinger 26,3

Udenlandske Obligationer 0,0

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	23.439	73.490
Kursgevinster og -tab	758.814	402.595
I alt indtægter	782.253	476.085
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.639	-10.628
Administration	-54.293	-49.545
I alt omkostninger*	-65.932	-60.174
Halvårets nettoresultat	716.321	415.911

*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
Aktiver		
Likvide midler	857.698	586.591
Obligationer	2.253.974	1.782.146
Kapitalandele	3.869.380	3.479.556
Afledte finansielle instrumenter	43.758	6.349
Andre aktiver	48.724	152.096
Aktiver i alt	7.073.534	6.006.738
Passiver		
2 Investorerens formue	7.051.193	5.974.451
Afledte finansielle instrumenter	7.233	6.477
Anden gæld	15.108	25.810
Passiver i alt	7.073.534	6.006.738

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.284.517	32,4	1.782.225	29,8
Øvrige finansielle instrumenter	3.875.362	55,0	3.479.349	58,2
Øvrige aktiver og passiver	891.314	12,6	712.876	11,9
Formue i alt	7.051.193	100,0	5.974.451	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.679.216	5.974.451
Emissioner i året	444.873	743.587
Indløsninger i året	-224.684	-385.414
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.248
Overført fra resultatopgørelsen		716.321
I alt investorerens formue	3.899.405	7.051.193

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

Portefølje Fleksibel

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	2.882.012	2.085.109
EUR	-2.550.419	-2.052.193
USD	-334.112	-33.124

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte aktiefutures	2.014.199	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	-2.548.789
Solgte rentefutures	-1.278.120	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	2.836.939	2.677.171

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	380.598	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2020	31.12.2019
Likvide midler EUR	21.763	0
Modtagen sikkerhed i alt	21.763	0

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.

Portefølje Fleksibel – Obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2015

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060638294

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 104,1

Ændring i indre værdi i procent 5,5

Standardafvigelse 4,4

Sharpe ratio 0,6

Varighedsfordeling

0 - 3 år 93,5

3 - 6 år 2,9

6 - 9 år 3,6

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	68	99
Kursgevinster og -tab	1.012	53
I alt indtægter	1.080	152
Porteføljeforvaltningshonorar	-19	-19
Administration	-79	-80
I alt omkostninger*	-98	-99
Halvårets nettoresultat	982	53

*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
Aktiver		
Likvide midler	1.668	701
Obligationer	10.197	13.044
Kapitalandele	6.634	3.558
Afledte finansielle instrumenter	13	11
Andre aktiver	208	1.080
Aktiver i alt	18.720	18.394
Passiver		
2 Investorerens formue	18.280	18.357
Afledte finansielle instrumenter	7	9
Anden gæld	433	28
Passiver i alt	18.720	18.394

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	10.207	55,8	13.044	71,1
Øvrige finansielle instrumenter	6.631	36,3	3.560	19,4
Øvrige aktiver og passiver	1.442	7,9	1.753	9,5
Formue i alt	18.280	100,0	18.357	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerens formue primo	18.616	18.357
Emissioner i året	4.124	4.162
Indløsninger i året	-5.176	-5.224
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3
Overført fra resultatopgørelsen		982
I alt investorerens formue	17.564	18.280

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

Portefølje Fleksibel – Obligationer

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	8.811	5.243
EUR	-8.334	-4.703
USD	-479	-538

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte rentefutures	-2.145	0
Købte rentefutures	3.128	5.018
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje Korte obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060272961

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	103,4
Ændring i indre værdi i procent	0,2
Standardafvigelse	1,3
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	-0,3
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,1
Markedets standardafvigelse	0,8
Markedets sharpe ratio	-0,1

Varighedsfordeling

0 - 1 år	40,0
1 - 2 år	14,7
2 - 3 år	29,8
3 - år	15,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	26.244	38.372
Kursgevinster og -tab	-16.513	27.280
I alt indtægter	9.731	65.652
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.614	-1.853
Administration	-4.412	-8.527
I alt omkostninger*	-6.026	-10.380
Halvårets nettoresultat	3.705	55.272

*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
Aktiver		
Likvide midler	41.634	15.779
Obligationer	4.125.611	4.112.796
Afledte finansielle instrumenter	301	0
Andre aktiver	82.921	270.018
Aktiver i alt	4.250.467	4.398.593
Passiver		
2 Investorerne formue	4.244.052	4.390.322
Afledte finansielle instrumenter	483	2.240
Anden gæld	5.932	6.031
Passiver i alt	4.250.467	4.398.593

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020		31.12.2019	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.125.500	97,2	4.112.796	93,7
Øvrige finansielle instrumenter	-71	-0,0	-2.240	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	118.623	2,8	279.766	6,4
Formue i alt	4.244.052	100,0	4.390.322	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	4.236.318	4.390.322
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-16.863
Emissioner i året	207.381	215.089
Indløsninger i året	-339.680	-349.068
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		868
Overført fra resultatopgørelsen		3.705
I alt investorernes formue	4.104.019	4.244.052

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

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

Portefølje Korte obligationer

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	-116.958	-113.025
DKK	497.401	672.484
EUR	-380.047	-561.196
GBP	-467	-502

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-6.241	-13.839
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	179.970	172.690

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje Lange obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060273183

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	109,3
Ændring i indre værdi i procent	1,7
Standardafvigelse	3,4
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	0,6
Tracking Error	1,0
Information ratio	0,9
Markedets standardafvigelse	3,1
Markedets sharpe ratio	0,7

Varighedsfordeling

0 - 3 år	64,2
3 - 6 år	17,5
6 - 9 år	3,1
9 - år	15,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	80.826	136.367
Kursgevinster og -tab	144.485	490.251
I alt indtægter	225.311	626.618
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.446	-7.221
Administration	-24.502	-34.669
I alt omkostninger*	-30.948	-41.890
Halvårets nettoresultat	194.363	584.728

*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
Aktiver		
Likvide midler	259.249	176.696
Obligationer	12.223.078	12.039.241
Afledte finansielle instrumenter	1.509	467
Andre aktiver	306.430	1.315.116
Aktiver i alt	12.790.266	13.531.520
Passiver		
2 Investorerne formue	12.771.263	12.894.878
Afledte finansielle instrumenter	6.503	7.952
Anden gæld	12.500	628.690
Passiver i alt	12.790.266	13.531.520

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	12.218.482	95,7	12.039.241	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	-399	-0,0	-7.485	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	553.180	4,3	863.122	6,7
Formue i alt	12.771.263	100,0	12.894.878	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	11.556.417	12.894.878
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-485.501
Emissioner i året	1.260.393	1.378.968
Indløsninger i året	-1.127.674	-1.217.600
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		6.155
Overført fra resultatopgørelsen		194.363
I alt investorerne formue	11.689.136	12.771.263

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

Portefølje Lange obligationer

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	-349.191	-350.840
DKK	1.042.564	1.740.307
EUR	-648.951	-1.348.964
GBP	-44.268	-47.594

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2020	31.12.2019	
Valuta			
EUR Modtag variabel rente			
- betal fast rente	3 - 10 år	7.453	7.472

Den underliggende eksponering
opnået gennem optioner

Købte valutaoptioner	0	0
Købte renteoptioner	0	0
Købte aktieoptioner	0	0
Købte swaptioner	624	557
Solgte valutaoptioner	0	0
Solgte renteoptioner	0	0
Solgte aktieoptioner	0	0
Solgte swaptioner	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-853.066	-823.963
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.706.018	2.914.064

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060273266

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 11%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 33,5%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	131,2
Ændring i indre værdi i procent	-1,6
Standardafvigelse	5,7
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-0,7
Tracking Error	0,7
Information ratio	-1,2
Markedets standardafvigelse	5,4
Markedets sharpe ratio	0,5

Varighedsfordeling

0 - 3 år	62,5
3 - 6 år	18,9
6 - 9 år	9,9
9 - år	8,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	170.456	82.196
Kursgevinster og -tab	-309.530	356.972
Andre indtægter	6.181	0
I alt indtægter	-132.893	439.168
Porteføljeforvaltningshonorar	-22.331	-16.524
Administration	-16.895	-16.354
I alt omkostninger*	-39.226	-32.877
Resultat før skat	-172.119	406.291
Skat	-10.341	0
Halvårets nettoresultat	-182.460	406.291

*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
Aktiver		
Likvide midler	268.005	157.049
Obligationer	7.148.961	7.049.997
Kapitalandele	2.926.131	2.885.077
Afledte finansielle instrumenter	7.411	40.379
Andre aktiver	713.725	83.975
Aktiver i alt	11.064.233	10.216.477
Passiver		
2 Investorenes formue	10.238.808	10.162.127
Afledte finansielle instrumenter	42.771	26.886
Anden gæld	782.654	27.464
Passiver i alt	11.064.233	10.216.477

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	7.620.089	74,4	8.256.661	81,2
Øvrige finansielle instrumenter	2.419.643	23,6	1.691.905	16,6
Øvrige aktiver og passiver	199.076	1,9	213.561	2,1
Formue i alt	10.238.808	100,0	10.162.127	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	7.622.668	10.162.127
Emissioner i året	361.192	479.002
Indløsninger i året	-177.409	-224.042
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4.182
Overført fra resultatopgørelsen		-182.460
I alt investorenes formue	7.806.451	10.238.808

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

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	7.255.210	7.392.734
EUR	-4.374.228	-4.649.312
GBP	-134.098	-195.874
USD	-2.777.004	-2.515.663
CHF	0	-3.275

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-131.327	-96.812
Købte rentefutures	102.826	77.455
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	124.364	124.686
Købte CDS-aftaler	11.180	0

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley & Co LLC
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	2.683	0
Modtagen sikkerhed i alt		2.683	0

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.

Portefølje PM Balance KL

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 7

Fondskode: DK0060496644
DK0060496727 DK0060496800

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Nøgletal

Formuefordeling	procent
Danske Obligationer	38,9
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	35,7
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	25,2
Udenlandske Obligationer	0,2
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Balance KL1

Indre værdi pr. andel	158,2
Ændring i indre værdi i pct.	10,9

Portefølje PM Balance KL2

Indre værdi pr. andel	158,8
Ændring i indre værdi i pct.	10,9

Portefølje PM Balance KL3

Indre værdi pr. andel	159,4
Ændring i indre værdi i pct.	10,9

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	12.082	31.811
Kursgevinster og -tab	366.675	128.011
I alt indtægter	378.757	159.822
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.312	-8.577
Administration	-5.064	-3.842
I alt omkostninger*	-16.376	-12.424
Halvårets nettoresultat	362.381	147.398

*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
Aktiver		
Likvide midler	404.347	283.995
Obligationer	1.272.922	968.485
Kapitalandele	1.988.775	1.631.023
Afledte finansielle instrumenter	23.223	124
Andre aktiver	23.170	77.850
Aktiver i alt	3.712.437	2.961.477
Passiver		
2 Investorenes formue	3.697.597	2.937.293
Afledte finansielle instrumenter	1.941	1.326
Anden gæld	12.899	22.858
Passiver i alt	3.712.437	2.961.477

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.288.961	34,9	968.522	33,0
Øvrige finansielle instrumenter	1.994.018	53,9	1.629.784	55,5
Øvrige aktiver og passiver	414.618	11,2	338.988	11,5
Formue i alt	3.697.597	100,0	2.937.293	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	2.045.740	2.937.293
Emissioner i året	416.633	613.783
Indløsninger i året	-140.952	-217.981
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.123
Overført fra resultatopgørelsen		362.381
I alt investorenes formue	2.321.421	3.697.597

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

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

Portefølje PM Balance 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	1.214.445	968.188
EUR	-1.211.472	-965.342
USD	-3.130	-4.085

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	-1.174.379
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.018.543	927.792
Solgte rentefutures	-671.952	0
Købte aktiefutures	1.009.937	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	188.700	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2020	31.12.2019
Likvide midler	EUR	12.596	0
Modtagen sikkerhed i alt		12.596	0

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.

Portefølje PM Balance KL1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.566	5.957
Klassens omkostninger	-504	-453
Årets nettoresultat	11.062	5.504

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	68.719	98.011
Emissioner i året	7.537	11.123
Indløsninger i året	-6.132	-9.323
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		67
Overført fra resultatopgørelsen		11.062
I alt investorerens formue	70.124	110.940

Portefølje PM Balance KL2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	54.201	29.375
Klassens omkostninger	-2.339	-2.219
Årets nettoresultat	51.862	27.156

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	318.327	455.600
Emissioner i året	27.885	40.403
Indløsninger i året	-25.445	-38.930
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		312
Overført fra resultatopgørelsen		51.862
I alt investorerens formue	320.767	509.247

Portefølje PM Balance KL3

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	312.992	124.489
Klassens omkostninger	-13.535	-9.751
Årets nettoresultat	299.457	114.738

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.658.694	2.383.682
Emissioner i året	381.210	562.257
Indløsninger i året	-109.374	-169.728
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.743
Overført fra resultatopgørelsen		299.457
I alt investorerens formue	1.930.530	3.077.411

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060495323
DK0060495406 DK0060495596

Porteføljeformaler:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100,%

Nøgletal

Afkast på benchmark	-6,1
Active Share	85,6
Markedets standardafvigelse	16,8
Markedets sharpe ratio	0,4

Landefordeling

	procent
USA	68,4
England	5,5
Tyskland	5,2
Japan	4,5
Danmark	3,9
Sydkorea	2,6
Frankrig	2,2
Øvrige	7,7
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1

Indre værdi pr. andel	148,9
Ændring i indre værdi i pct.	-5,2

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2

Indre værdi pr. andel	148,8
Ændring i indre værdi i pct.	-5,2

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3

Indre værdi pr. andel	149,1
Ændring i indre værdi i pct.	-5,2

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	58.161	59.857
Kursgevinster og -tab	-329.542	814.791
I alt indtægter	-271.381	874.648
Porteføljeformalingshonorar	-18.811	-16.256
Administration	-5.827	-5.014
I alt omkostninger*	-24.638	-21.270
Resultat før skat	-296.019	853.378
Skat	-6.313	-6.424
Halvårets nettoresultat	-302.332	846.954

*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
Aktiver		
Likvide midler	176.077	178.471
Kapitalandele	5.816.586	5.983.526
Andre aktiver	430.402	14.203
Aktiver i alt	6.423.065	6.176.200
Passiver		
2 Investorenes formue	6.055.225	6.171.329
Anden gæld	367.840	4.871
Passiver i alt	6.423.065	6.176.200

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.816.586	96,1	5.983.525	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	238.639	3,9	187.804	3,0
Formue i alt	6.055.225	100,0	6.171.329	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	3.674.430	6.171.329
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-404.742
Emissioner i året	803.938	1.216.243
Indløsninger i året	-415.814	-624.018
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1.256
Overført fra resultatopgørelsen		-302.332
I alt investorenes formue	4.062.554	6.055.225

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

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

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-9.778	36.963
Klassens omkostninger	-859	-891
Årets nettoresultat	-10.637	36.072

Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	135.239	226.791
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-14.134
Emissioner i året	20.056	29.444
Indløsninger i året	-18.000	-27.007
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		-45
Overført fra resultatopgørelsen		-10.637
I alt investorerens formue	137.295	204.412

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-38.070	165.250
Klassens omkostninger	-3.631	-3.980
Årets nettoresultat	-41.701	161.270

Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	586.828	984.305
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-61.123
Emissioner i året	69.472	101.688
Indløsninger i året	-81.043	-126.855
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		-161
Overført fra resultatopgørelsen		-41.701
I alt investorerens formue	575.257	856.154

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-229.847	666.009
Klassens omkostninger	-20.147	-16.398
Årets nettoresultat	-249.994	649.611

Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.952.363	4.960.233
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-329.485
Emissioner i året	714.410	1.085.111
Indløsninger i året	-316.771	-470.156
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1.050
Overført fra resultatopgørelsen		-249.994
I alt investorerens formue	3.350.002	4.994.658

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060495679
DK0060495752 DK0060495836

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 16%, MSCI World net return 60%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 24,%

Nøgletal

Afkast på benchmark	-3,8
Active Share	52,7
Markedets standardafvigelse	15,6
Markedets sharpe ratio	0,5

Formuefordeling

	procent
USA	39,7
Danmark	25,6
Kina	7,0
Japan	3,9
Sydkorea	2,4
Taiwan	2,3
Øvrige	19,1
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

Indre værdi pr. andel	122,0
Ændring i indre værdi i pct.	-6,3

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

Indre værdi pr. andel	122,4
Ændring i indre værdi i pct.	-6,3

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

Indre værdi pr. andel	122,4
Ændring i indre værdi i pct.	-6,2

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	143.936	145.627
Kursgevinster og -tab	-720.572	975.897
Andre indtægter	7.453	29
I alt indtægter	-569.183	1.121.553
Porteføljeforvaltningshonorar	-32.307	-27.417
Administration	-9.508	3.719
I alt omkostninger*	-41.815	-23.697
Resultat før skat	-610.998	1.097.856
Skat	-7.260	-4.835
Halvårets nettoresultat	-618.258	1.093.021

*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
Aktiver		
Likvide midler	132.950	456.714
Kapitalandele	10.212.803	10.134.227
Andre aktiver	55.443	11.356
Aktiver i alt	10.401.196	10.602.297
Passiver		
2 Investorenes formue	10.329.552	10.594.040
Afledte finansielle instrumenter	0	8
Anden gæld	71.644	8.249
Passiver i alt	10.401.196	10.602.297

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	8.233.776	79,7	8.175.203	77,2
Øvrige finansielle instrumenter	1.979.027	19,2	1.959.016	18,5
Øvrige aktiver og passiver	116.749	1,1	459.821	4,3
Formue i alt	10.329.552	100,0	10.594.040	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	7.539.892	10.594.040
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-765.519
Emissioner i året	1.739.503	2.158.814
Indløsninger i året	-837.834	-1.043.381
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.856
Overført fra resultatopgørelsen		-618.258
I alt investorenes formue	8.441.561	10.329.552

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

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

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-19.894	45.106
Klassens omkostninger	-1.138	-930
Årets nettoresultat	-21.032	44.176

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	263.572	369.367
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-25.581
Emissioner i året	42.935	51.726
Indløsninger i året	-34.687	-42.959
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		128
Overført fra resultatopgørelsen		-21.032
I alt investorerens formue	271.820	331.649

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-79.364	203.668
Klassens omkostninger	-4.859	-4.183
Årets nettoresultat	-84.223	199.485

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.148.308	1.613.898
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-110.102
Emissioner i året	154.290	185.562
Indløsninger i året	-153.844	-199.621
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		554
Overført fra resultatopgørelsen		-84.223
I alt investorerens formue	1.148.754	1.406.069

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-484.637	867.946
Klassens omkostninger	-28.366	-18.585
Årets nettoresultat	-513.003	849.361

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	6.128.011	8.610.775
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-629.836
Emissioner i året	1.542.279	1.921.526
Indløsninger i året	-649.303	-800.802
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.175
Overført fra resultatopgørelsen		-513.003
I alt investorerens formue	7.020.987	8.591.835

Portefølje PM Kreditobligationer KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060496560
DK0060496487 DK0060496214

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 11%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 33,5%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11%

Nøgletal

Afkast på benchmark	-0,7
Markedets standardafvigelse	5,6
Markedets sharpe ratio	0,6

Varighedsfordeling

0 - 3 år	76,8
3 - 6 år	13,6
6 - 9 år	7,1
9 - år	2,5
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Kreditobligationer KL1

Indre værdi pr. andel	99,9
Ændring i indre værdi i pct.	-1,3

Portefølje PM Kreditobligationer KL2

Indre værdi pr. andel	100,0
Ændring i indre værdi i pct.	-1,3

Portefølje PM Kreditobligationer KL3

Indre værdi pr. andel	99,9
Ændring i indre værdi i pct.	-1,3

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter og udbytter	74.106	52.462
Kursgevinster og -tab	-196.394	484.094
Andre indtægter	2.752	0
I alt indtægter	-119.536	536.556
Porteføljeforvaltningshonorar	-20.360	-16.679
Administration	-9.518	2.279
I alt omkostninger*	-29.878	-14.401
Resultat før skat	-149.414	522.155
Skat	0	11
Halvårets nettoresultat	-149.414	522.166

*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
Aktiver		
Likvide midler	179.054	102.222
Obligationer	3.798.460	3.692.388
Kapitalandele	5.296.581	4.833.066
Afledte finansielle instrumenter	3.544	1.793
Andre aktiver	70.504	47.752
Aktiver i alt	9.348.143	8.677.221
Passiver		
2 Investorenes formue	9.248.915	8.650.119
Afledte finansielle instrumenter	6.470	17.578
Anden gæld	92.758	9.524
Passiver i alt	9.348.143	8.677.221

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.190.275	45,3	4.184.963	48,4
Øvrige finansielle instrumenter	4.901.840	53,0	4.324.706	50,0
Øvrige aktiver og passiver	156.800	1,7	140.450	1,6
Formue i alt	9.248.915	100,0	8.650.119	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2020	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorenes formue primo	8.284.696	8.650.119
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-285.269
Emissioner i året	1.527.029	1.569.269
Indløsninger i året	-557.069	-544.365
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		8.574
Overført fra resultatopgørelsen		-149.414
I alt investorenes formue	9.254.656	9.248.915

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

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

Portefølje PM Kreditobligationer 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	-1.866	-1.830
DKK	4.806.816	4.691.955
EUR	-4.583.032	-4.471.679
GBP	-127.425	-146.307
USD	-94.133	-77.715

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-27.542	-29.658
Købte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem

CDS-aftaler	30.06.2020	31.12.2019
Solgte CDS-aftaler	101.363	101.626
Købte CDS-aftaler	9.689	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje PM Kreditobligationer KL1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-4.692	22.628
Klassens omkostninger	-886	-600
Årets nettoresultat	-5.578	22.028

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	296.579	309.675
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-9.601
Emissioner i året	31.352	31.798
Indløsninger i året	-31.984	-30.798
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		284
Overført fra resultatopgørelsen		-5.578
I alt investorerens formue	295.947	295.780

Portefølje PM Kreditobligationer KL2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-17.531	97.589
Klassens omkostninger	-3.947	-2.597
Årets nettoresultat	-21.478	94.992

Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.290.400	1.347.915
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-42.422
Emissioner i året	125.388	128.849
Indløsninger i året	-101.539	-100.075
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.257
Overført fra resultatopgørelsen		-21.478
I alt investorerens formue	1.314.249	1.314.046

Portefølje PM Kreditobligationer KL3

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-100.065	416.349
Klassens omkostninger	-22.293	-11.204
Årets nettoresultat	-122.358	405.145

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	6.697.717	6.992.528
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-233.245
Emissioner i året	1.370.288	1.408.623
Indløsninger i året	-423.546	-413.492
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		7.033
Overført fra resultatopgørelsen		-122.358
I alt investorerens formue	7.644.459	7.639.089

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060496057
DK0060495919 DK0060496131

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year
Government Bond Index 50%, Nordea
DK Mortgage 5Y 50,%

Nøgletal

Afkast på benchmark	0,1
Markedets standardafvigelse	2,2
Markedets sharpe ratio	0,6

Varighedsfordeling

0 - 3 år	65,3
3 - 6 år	30,3
6 - 9 år	4,4
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

Indre værdi pr. andel	103,1
Ændring i indre værdi i pct.	1,0

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

Indre værdi pr. andel	103,1
Ændring i indre værdi i pct.	1,0

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

Indre værdi pr. andel	103,1
Ændring i indre værdi i pct.	1,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Renter	32.902	35.435
Kursgevinster og -tab	12.252	87.040
I alt indtægter	45.154	122.475
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.804	-2.368
Administration	-3.077	-2.608
I alt omkostninger*	-5.881	-4.976
Halvårets nettoresultat	39.273	117.499

*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
Aktiver		
Likvide midler	84.933	91.574
Obligationer	5.202.974	4.831.380
Afledte finansielle instrumenter	2.646	30
Andre aktiver	99.790	524.065
Aktiver i alt	5.390.343	5.447.049
Passiver		
2 Investorerne formue	5.373.692	5.440.854
Afledte finansielle instrumenter	3.062	2.923
Anden gæld	13.589	3.272
Passiver i alt	5.390.343	5.447.049

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2020 1.000 kr.	Pct.	31.12.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.204.090	96,8	4.831.381	88,8
Øvrige finansielle instrumenter	-1.532	-0,0	-2.893	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	171.133	3,2	612.366	11,3
Formue i alt	5.373.692	100,0	5.440.854	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	5.261.448	5.440.854
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-80.085
Emissioner i året	973.302	1.006.120
Indløsninger i året	-1.021.297	-1.036.897
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4.428
Overført fra resultatopgørelsen		39.273
I alt investorerne formue	5.213.453	5.373.692

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

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer 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	-93.083	-97.685
DKK	1.022.706	785.253
EUR	-737.417	-530.911
SEK	-193.738	-159.550

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2020	31.12.2019
Købte rentefutures	312.066	683.685
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.473	5.430
Klassens omkostninger	-198	-221
Årets nettoresultat	1.275	5.209

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	195.024	201.808
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.765
Emissioner i året	17.304	17.850
Indløsninger i året	-41.883	-42.483
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		149
Overført fra resultatopgørelsen		1.275
I alt investorerens formue	170.445	175.834

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.016	22.089
Klassens omkostninger	-865	-898
Årets nettoresultat	6.151	21.191

Investorerens formue

	30.06.2020	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	837.102	866.206
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-12.840
Emissioner i året	73.092	75.472
Indløsninger i året	-166.588	-169.289
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		648
Overført fra resultatopgørelsen		6.151
I alt investorerens formue	743.606	766.349

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Andel af resultatet af fællesporteføljen	36.666	94.957
Klassens omkostninger	-4.819	-3.858
Årets nettoresultat	31.847	91.099

Investorerens formue

	30.06.2020 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.229.323	4.372.840
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-64.481
Emissioner i året	882.905	912.798
Indløsninger i året	-812.827	-825.125
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.631
Overført fra resultatopgørelsen		31.847
I alt investorerens formue	4.299.401	4.431.509

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