

# Halvårsrapport 2023

Værdipapirfonden Nordea Invest

# Indhold

## 3 Foreningens ledelsesberetning

- 3 Resultat og formueudvikling
- 3 Afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest
- 3 Aconto udbytte for 1. halvår 2023
- 3 Ledelsesforhold
- 3 Regnskabspraksis og revision
- 4 Ledelsespåtegning

## 6 Afdelingsberetninger og årsregnskaber

### Obligationsafdelinger

- 6 Danske Obligationer 0-5 KL
- 7 European Covered Bonds KL
- 10 Portefølje Korte Obligationer
- 12 Portefølje Lange Obligationer
- 14 Portefølje PM Kreditobligationer KL
- 17 Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL
- 20 Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

### Balancerede afdelinger

- 22 Bæredygtig Basis 2 KL
- 25 Bæredygtig Basis 3 KL
- 28 Bæredygtig Basis 4 KL
- 31 Bæredygtig Basis 5 KL
- 34 Portefølje Fleksibel
- 36 Portefølje PM Balance KL

### Aktieafdelinger

- 39 Portefølje Aktier
- 41 Portefølje Aktier Strategi
- 42 Portefølje Eksterne Forvaltere
- 43 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL
- 45 Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

**Forening** Værdipapirfonden Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 35 64 08 51 | Telefon: 55 47 25 46 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk

**Bestyrelse** Jukka Antero Perttula (Formand), Marianne Philip (Næstformand), Torolf Bernhard Aadnesen, Hanna Kaskela, Søren Thorius Mølhøve Andresen, Lotta Linnea Eva Bourgoïn, Vesa Antero Ollikainen, Per Erik Långsved, Miriam Grut Norrby

**Direktion** Tanja Eronen (Direktør)

**Revision** PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | Strandvejen 44, 2900 Hellerup | CVR-nr. 3377 1231

**Depotbank** J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland | Kalvebod Brygge 39-41, 1. Sal, 1560 København V

## Resultat og formueudvikling

Værdipapirfondens samlede resultat for 1. halvår 2023 blev på 6,2 mia. kr. mod et resultat på -20,6 mia. kr. for 1. halvår 2022. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2023 på 115,8 mia. kr. mod 113,0 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 2,8 mia. kr. kan henføres til resultatet fratrukket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 5,9 mia. kr. og til-lagt nettoemissioner på 2,4 mia. kr.

## Afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest

Efter et skuffende afkastår i 2022 både for aktier og obligationer havde de fleste forventet, at udviklingen ville vende i 2023. Men med en vedvarende høj inflation, forsinkede effekter af 2022's store rentestigninger og en økonomi på vej ned i gear, var det nok de færreste, der havde forventet en så god start på året, som investeringsmarkederne har leveret.

Ved slutningen af første halvår har globale aktier leveret et afkast på 10% målt i danske kroner, hvilket er mere end dobbelt så meget som det gennemsnitlige historiske afkast de sidste 10 år. Særligt i USA, der udgør det største globale aktiemarked, er det ledende aktieindeks, S&P 500, blevet hjulpet af en optimisme omkring effekten af kunstig intelligens på teknologiaktier og en inflation som aftager uanset en fortsat pæn økonomiskvækst. Afdelingerne Portefølje Aktier Strategi og Portefølje Eksterne Forvaltere leverede de bedste afkast i denne kategori med afkast på hhv. 12,3 pct. og 11,3 pct.

Centralbankerne i de vestlige lande ønsker fortsat at reducere inflationen, og der har været fortsatte rentestigninger i både Europa og USA i år. Størrelsen på og hyppigheden af disse rentestigninger er imidlertid faldet, og markederne forventer lige som Nordea, at en rentetop vil blive nået i år. Det usikre rentemiljø har haft en effekt på obligationsmarkederne, hvor investorerne har måtte justere deres forventninger løbende. På tværs af obligationssegmentet har der imidlertid været positive afkast målt i lokal valuta. Afdelingerne Portefølje PM Kreditobligationer og Portefølje Verdens obligationsmarkeder leverede de bedste afkast på hhv. 2,1 pct. for begge afdelinger. Af blandede afdelingerne leverede Portefølje Basis 5 og Bæredygtig Basis 5 Nora de højeste afkast på hhv. 10,4 pct. og 10,3 pct.

## Aconto udbytte for 1. halvår 2023

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2023.

## Ledelsesforhold

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

## Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2023, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2023.

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 2023 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2023 for Værdipapirfonden Nordea Invest – 18 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 2023

### Bestyrelsen

**Jukka Antero Perttula**

Formand

**Marianne Philip**

Næstformand

**Torolf Bernhard Aadnesen**

Bestyrelsesmedlem

**Hanna Kaskela**

Bestyrelsesmedlem

**Søren Thorius Mølhav** Andresen

Bestyrelsesmedlem

**Lotta Linnea Eva Bourgo**in

Bestyrelsesmedlem

**Vesa Antero Ollikainen**

Bestyrelsesmedlem

**Per Erik Långsved**

Bestyrelsesmedlem

**Miriam Grut Norrby**

Bestyrelsesmedlem

### Direktion

**Tanja Eronen**

Direktør

# Danske Obligationer 0-5 KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	6.731	3.405
Kursgevinster og -tab	2.691	-40.627
<b>I alt indtægter</b>	<b>9.422</b>	<b>-37.223</b>
1 Administrationsomkostninger	-419	-350
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>9.003</b>	<b>-37.573</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	8.910	11.487
Obligationer	843.026	818.695
Andre aktiver	7.692	6.955
<b>Aktiver i alt</b>	<b>859.627</b>	<b>837.137</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	859.557	837.066
Anden gæld	70	71
<b>Passiver i alt</b>	<b>859.627</b>	<b>837.137</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-209	-175
Andel af fællesomkostninger	-128	-110
Administration	-81	-65
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-419</b>	<b>-350</b>
<b>2. Investorenes formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	917.979	661.033
Emissioner i året	47.266	397.743
Indløsninger i året	-32.720	-140.797
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>932.526</b>	<b>917.979</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	837.066	650.334
Emissioner i året	43.598	375.796
Indløsninger i året	-30.166	-133.060
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	202
Overført fra resultatopgørelsen	9.003	-56.205
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>859.557</b>	<b>837.066</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,8
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,1</b>	<b>97,8</b>
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,2
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** december 2020

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Finland

**Fondskode:**

DK0061411295 Unoteret

**Benchmark:** Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 100%

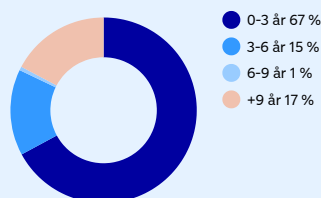
### Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Varighedsfordeling



### Nøgletal

Afkast Danske Obligationer 0-5 KL	1,1
Tracking error Danske Obligationer 0-5 KL	1,4

# European Covered Bonds KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	4.494	2.442
Kursgevinster og -tab	3.476	-59.751
Andre indtægter	1	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>7.971</b>	<b>-57.309</b>
1 Administrationsomkostninger	-1.015	-1.033
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.956</b>	<b>-58.343</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	12.541	9.721
Obligationer	747.854	628.579
Afledte finansielle instrumenter	80	1.387
Andre aktiver	4.350	3.087
<b>Aktiver i alt</b>	<b>764.826</b>	<b>642.774</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	764.258	642.543
Afledte finansielle instrumenter	193	65
Anden gæld	374	166
<b>Passiver i alt</b>	<b>764.826</b>	<b>642.774</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-304	-310
Andel af fællesomkostninger	-186	-194
Distributionshonorar	-26	-26
Administration	-498	-503
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-1.015</b>	<b>-1.033</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	738.604	712.552
Emissioner i året	150.514	67.692
Indløsninger i året	-20.040	-41.640
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>869.077</b>	<b>738.604</b>
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	642.543	703.045
Emissioner i året	132.490	63.075
Indløsninger i året	-17.677	-37.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-53	296
Overført fra resultatopgørelsen	6.956	-86.464
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>764.258</b>	<b>642.543</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>97,9</b>	<b>98,0</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,0
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** december 2020

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061411451 Unoteret

DK0061411618 Unoteret

**Benchmark:** iBoxx € EURO Covered gross return 100%

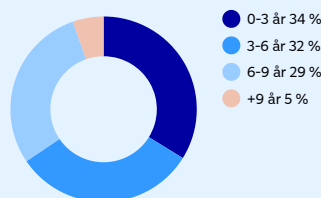
## Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Landefordeling



## Nøgletal

Afkast European Covered Bonds KL 1	0,9
Afkast European Covered Bonds KL 2	1,1
Tracking error European Covered Bonds KL 1	0,9
Tracking error European Covered Bonds KL 2	0,9

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-3.491	-3.451
DKK	592.202	521.014
EUR	-573.325	-501.133
USD	-15.530	-15.869

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-127.050	-42.642
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp



## European Covered Bonds KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	0	-1
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	10	10
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	9	10
Overført fra resultatopgørelsen	0	-1
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

## European Covered Bonds KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.971	-57.309
Porteføljeadministrationshonorar	-304	-310
Andel af fællesomkostninger	-186	-194
Distributionshonorar	-26	-26
Administration	-498	-503
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>6.955</b>	<b>-58.342</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	738.594	712.542
Emissioner i året	150.514	67.692
Indløsninger i året	-20.040	-41.640
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>869.067</b>	<b>738.594</b>
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	642.534	703.035
Emissioner i året	132.490	63.075
Indløsninger i året	-17.677	-37.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-53	296
Overført fra resultatopgørelsen	6.955	-86.463
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>764.250</b>	<b>642.534</b>

# Portefølje Korte Obligationer

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	39.229	26.148
Kursgevinster og -tab	-26.172	-301.406
Andre indtægter	1	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>13.059</b>	<b>-275.258</b>
1 Administrationsomkostninger	-3.802	-4.197
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>9.256</b>	<b>-279.455</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	73.839	159.701
Obligationer	4.631.916	4.715.125
Afledte finansielle instrumenter	38	11.535
Andre aktiver	52.306	51.204
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.758.098</b>	<b>4.937.565</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	4.741.194	4.834.873
Afledte finansielle instrumenter	2.012	2.670
Anden gæld	14.892	100.022
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.758.098</b>	<b>4.937.565</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.228	-5.771
Andel af fællesomkostninger	-3.204	-3.620
Administration	4.631	5.194
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-3.802</b>	<b>-4.197</b>

## 2. Investorerens formue

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	5.092.134	5.403.832
Emissioner i året	239.123	309.825
Indløsninger i året	-202.592	-621.523
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>5.128.666</b>	<b>5.092.134</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	4.834.873	5.488.412
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-136.780	0
Emissioner i året	222.241	301.069
Indløsninger i året	-188.923	-601.284
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	526	578
Foreslået udlodning	0	137.488
Overført til udlodning næste år	0	1.206
Overført fra resultatopgørelsen	9.256	-492.595
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>4.741.194</b>	<b>4.834.873</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,7
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>97,7</b>	<b>97,7</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,3
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060272961 Unoteret

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

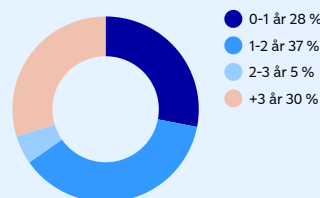
## Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Varighedsfordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje Korte Obligationer	0,2
Tracking error Portefølje Korte Obligationer	2,0

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-170	0
DKK	261.847	412.600
EUR	-261.493	-412.425
SEK	-146	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-491.797	-468.045
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	483.234	549.577

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 UBS Europe SE

# Portefølje Lange Obligationer

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	110.560	93.787
Kursgevinster og -tab	-31.338	-2.002.003
Andre indtægter	7	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>79.230</b>	<b>-1.908.216</b>
1 Administrationsomkostninger	-21.719	-24.424
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>57.511</b>	<b>-1.932.641</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	191.392	243.358
Obligationer	14.142.944	14.050.467
Afledte finansielle instrumenter	921	11.807
Andre aktiver	145.082	162.103
<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.480.339</b>	<b>14.467.735</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	14.451.470	14.443.588
Afledte finansielle instrumenter	1.957	6.632
Anden gæld	26.911	17.515
<b>Passiver i alt</b>	<b>14.480.339</b>	<b>14.467.735</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.518	-7.334
Andel af fællesomkostninger	-3.995	-4.600
Administration	-11.206	-12.491
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-21.719</b>	<b>-24.424</b>
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	16.191.592	16.695.277
Emissioner i året	653.383	930.251
Indløsninger i året	-700.876	-1.433.936
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>16.144.099</b>	<b>16.191.592</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	14.443.588	17.437.739
Emissioner i året	580.701	907.318
Indløsninger i året	-631.886	-1.353.868
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.557	2.118
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-268.712
Overført fra resultatopgørelsen	57.511	-2.281.007
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>14.451.470</b>	<b>14.443.588</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,3
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>97,9</b>	<b>97,3</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,7
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060273183 Unoteret

**Benchmark:** Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 25%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 75%

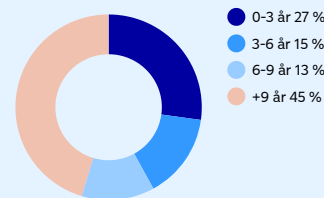
## Risikoklasse



1 Lav risiko  
Typisk lavt afkast

7 Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Varighedsfordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje Lange Obligationer	0,3
Tracking error Portefølje Lange Obligationer	2,6

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-214.202	-219.845
DKK	356.676	400.974
EUR	-143.011	-181.148
GBP	0	-140
SEK	-581	-510

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	Forfaldstid		
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	745	744
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	7.446	0
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	3 - 10 år	3.723	3.718

Den underliggende eksponering opnået gennem optioner		
Solgte valutaoptioner	0	0
Købte valutaoptioner	0	0
Solgte renteoptioner	0	0
Købte renteoptioner	0	0
Solgte swaptioner	0	0
Købte swaptioner	0	249
Solgte aktieoptioner	0	0
Købte aktieoptioner	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-809.202	-903.176
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	382.642	428.699

### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 UBS Europe SE

# Portefølje PM Kreditobligationer KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	70.344	50.261
Kursgevinster og -tab	144.486	-1.641.692
Andre indtægter	1.987	2.607
<b>I alt indtægter</b>	<b>216.817</b>	<b>-1.588.823</b>
1 Administrationsomkostninger	-23.059	-25.769
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>193.758</b>	<b>-1.614.593</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	112.608	148.808
Obligationer	3.903.752	3.871.273
Kapitalandele	5.341.143	5.374.194
Afledte finansielle instrumenter	2.395	4.961
Andre aktiver	77.798	51.777
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.437.695</b>	<b>9.451.014</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	9.345.691	9.431.519
Afledte finansielle instrumenter	8.945	5.899
Anden gæld	83.059	13.596
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.437.695</b>	<b>9.451.014</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.887	-10.943
Andel af fællesomkostninger	-6.345	-7.262
Administration	-6.826	-7.564
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-23.059</b>	<b>-25.769</b>
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	10.959.627	11.213.166
Emissioner i året	366.341	852.408
Indløsninger i året	-688.633	-1.105.947
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>10.637.335</b>	<b>10.959.627</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	9.431.519	11.337.129
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-56.266
Emissioner i året	321.307	792.969
Indløsninger i året	-603.067	-990.446
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.174	2.042
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1.161.916
Overført fra resultatopgørelsen	193.758	-491.994
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>9.345.691</b>	<b>9.431.519</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	45,2	44,5
Øvrige finansielle instrumenter	53,7	53,6
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,9</b>	<b>98,1</b>
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,9
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juli 2013

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060496214 Unoteret

DK0060496487 Unoteret

DK0060496560 Unoteret

**Benchmark:** Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33,5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

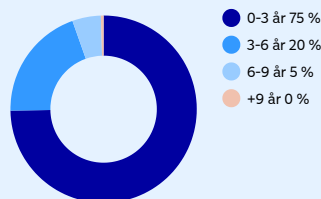
## Risikoklasse

1 2 3 4 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Varighedsfordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	2,1
Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	2,1
Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	2,1
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	0,8
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	0,8
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	0,8

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	5.038.895	5.148.346
EUR	-4.881.570	-4.965.504
GBP	-123.798	-131.605
USD	-33.061	-48.763

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-92.131	-150.250
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	384.810	257.593

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	175.724	127.907
Købte CDS-aftaler	29.411	37.182

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Credit Suisse Bank-Europe-SA  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 HSBC Continental Europe SA  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

## Portefølje PM Kreditobligationer KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.452	-42.504
Porteføljeadministrationshonorar	-250	-293
Andel af fællesomkostninger	-160	-195
Administration	-173	-203
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>4.869</b>	<b>-43.195</b>

**2. Investorenes formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	276.415	305.486
Emissioner i året	6.638	9.302
Indløsninger i året	-14.509	-38.373
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>268.543</b>	<b>276.415</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	237.895	308.886
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-1.519
Emissioner i året	5.838	8.719
Indløsninger i året	-12.700	-33.935
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	55	54
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-29.234
Overført fra resultatopgørelsen	4.869	-15.075
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>235.956</b>	<b>237.895</b>

## Portefølje PM Kreditobligationer KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	21.963	-176.931
Porteføljeadministrationshonorar	-987	-1.221
Andel af fællesomkostninger	-633	-810
Administration	-678	-843
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>19.665</b>	<b>-179.805</b>

**2. Investorenes formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	1.113.169	1.285.518
Emissioner i året	19.380	44.722
Indløsninger i året	-71.891	-217.071
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>1.060.658</b>	<b>1.113.169</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	958.451	1.300.378
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-6.353
Emissioner i året	17.020	40.859
Indløsninger i året	-63.004	-192.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	216	222
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-117.973
Overført fra resultatopgørelsen	19.665	-66.461
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>932.347</b>	<b>958.451</b>

## Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	189.402	-1.369.388
Porteføljeadministrationshonorar	-8.651	-9.429
Andel af fællesomkostninger	-5.551	-6.257
Administration	-5.975	-6.518
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>169.225</b>	<b>-1.391.593</b>

**2. Investorenes formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	9.570.044	9.622.162
Emissioner i året	340.323	798.385
Indløsninger i året	-602.233	-850.503
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>9.308.134</b>	<b>9.570.044</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	8.235.173	9.727.865
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-48.395
Emissioner i året	298.450	743.391
Indløsninger i året	-527.362	-764.289
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.903	1.767
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1.014.709
Overført fra resultatopgørelsen	169.225	-410.457
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>8.177.388</b>	<b>8.235.173</b>



# Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	38.987	32.434
Kursgevinster og -tab	-50.762	-578.730
Andre indtægter	4	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>-11.771</b>	<b>-546.296</b>
1 Administrationsomkostninger	-6.557	-7.371
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-18.328</b>	<b>-553.667</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	86.811	245.966
Obligationer	6.005.712	5.898.681
Afledte finansielle instrumenter	585	23.447
Andre aktiver	78.625	63.917
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.171.733</b>	<b>6.232.011</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	6.157.079	6.226.877
Afledte finansielle instrumenter	2.751	939
Anden gæld	11.903	4.195
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.171.733</b>	<b>6.232.011</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.810	-3.161
Andel af fællesomkostninger	-1.722	-1.983
Administration	-2.025	-2.228
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-6.557</b>	<b>-7.371</b>
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	6.912.679	7.514.959
Emissioner i året	821.360	540.555
Indløsninger i året	-456.864	-1.142.835
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>7.277.175</b>	<b>6.912.679</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	6.226.877	7.519.657
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-369.138	-60.255
Emissioner i året	705.223	509.575
Indløsninger i året	-390.252	-1.058.064
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.696	1.219
Foreslået udlodning	0	366.204
Overført til udlodning næste år	0	3.999
Overført fra resultatopgørelsen	-18.328	-1.055.459
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>6.157.079</b>	<b>6.226.877</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>97,5</b>	<b>95,1</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,5	4,9
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495919 Unoteret

DK0060496057 Unoteret

DK0060496131 Unoteret

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

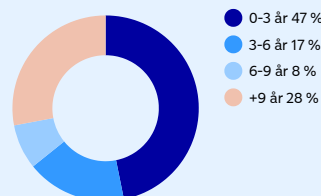
### Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Varighedsfordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 1	-0,3
Afkast Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 2	-0,3
Afkast Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 3	-0,3
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 1	2,1
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 2	2,1
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 3	2,1

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-87.644	-90.106
DKK	1.190.354	1.319.235
EUR	-952.151	-1.026.655
SEK	-151.014	-199.084

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-2.056.571	-1.634.103
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	709.971	335.355

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 UBS Europe SE

## Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-303	-14.145
Porteføljeforvaltningshonorar	-67	-82
Andel af fællesomkostninger	-41	-51
Administration	-48	-58
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-459</b>	<b>-14.335</b>

**2. Investorerne formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	167.497	194.055
Emissioner i året	16.384	2.723
Indløsninger i året	-9.860	-29.281
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>174.020</b>	<b>167.497</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	150.863	194.339
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.724	-1.740
Emissioner i året	14.067	2.663
Indløsninger i året	-8.428	-26.724
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	31
Foreslået udlodning	0	8.710
Overført til udlodning næste år	0	117
Overført fra resultatopgørelsen	-459	-26.532
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>147.384</b>	<b>150.863</b>

## Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.026	-56.559
Porteføljeforvaltningshonorar	-252	-326
Andel af fællesomkostninger	-154	-204
Administration	-180	-230
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-1.613</b>	<b>-57.320</b>

**2. Investorerne formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	643.945	791.983
Emissioner i året	52.692	15.109
Indløsninger i året	-42.901	-163.147
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>653.737</b>	<b>643.945</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	580.003	792.354
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-33.587	-6.242
Emissioner i året	45.029	14.093
Indløsninger i året	-37.037	-149.593
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	244	124
Foreslået udlodning	0	34.129
Overført til udlodning næste år	0	48
Overført fra resultatopgørelsen	-1.613	-104.911
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>553.039</b>	<b>580.003</b>

## Portefølje PM Stats- og realkreditobl. KL 3

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-10.442	-475.592
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.491	-2.753
Andel af fællesomkostninger	-1.527	-1.727
Administration	-1.797	-1.940
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-16.256</b>	<b>-482.012</b>

**2. Investorerne formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	6.101.237	6.528.921
Emissioner i året	752.284	522.722
Indløsninger i året	-404.103	-950.406
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>6.449.418</b>	<b>6.101.237</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	5.496.011	6.532.964
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-326.827	-52.273
Emissioner i året	646.127	492.819
Indløsninger i året	-344.787	-881.747
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.387	1.063
Foreslået udlodning	0	323.366
Overført til udlodning næste år	0	3.835

Overført fra resultatopgørelsen

-16.256 -924.016

**I alt investorerne formue****5.456.656 5.496.011**

# Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	116.289	104.356
Kursgevinster og -tab	94.358	-1.711.883
Andre indtægter	426	570
<b>I alt indtægter</b>	<b>211.073</b>	<b>-1.606.958</b>
1 Administrationsomkostninger	-22.078	-26.173
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>188.996</b>	<b>-1.633.131</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	124.128	171.047
Obligationer	6.119.123	6.095.121
Kapitalandele	2.672.141	2.701.753
Afledte finansielle instrumenter	482	54.996
Andre aktiver	129.883	73.871
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.045.757</b>	<b>9.096.788</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	8.928.845	9.070.308
Afledte finansielle instrumenter	10.988	4.523
Anden gæld	105.925	21.957
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.045.757</b>	<b>9.096.788</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.694	-11.465
Andel af fællesomkostninger	-6.077	-7.377
Administration	-6.307	-7.330
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-22.078</b>	<b>-26.173</b>
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	7.744.143	8.615.578
Emissioner i året	196.539	217.117
Indløsninger i året	-472.525	-1.088.552
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>7.468.157</b>	<b>7.744.143</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	9.070.308	11.788.385
Emissioner i året	231.783	284.631
Indløsninger i året	-564.245	-1.337.105
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.004	2.558
Overført fra resultatopgørelsen	188.996	-1.668.162
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>8.928.845</b>	<b>9.070.308</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	68,5	67,2
Øvrige finansielle instrumenter	29,8	30,4
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,3</b>	<b>97,6</b>
Øvrige aktiver og passiver	1,7	2,4
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060273266 Unoteret

**Benchmark:** Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33,5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

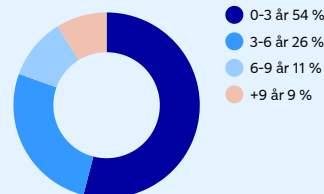
### Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Varighedsfordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	2,1
Tracking error Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	0,7

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-67	-95
DKK	6.531.219	6.626.432
EUR	-4.060.142	-4.138.531
GBP	-122.160	-124.841
USD	-2.351.685	-2.309.610

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-282.191	-275.064
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	624.457	337.148

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	190.615	99.648
Købte CDS-aftaler	28.667	36.439

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Credit Suisse Bank-Europe-SA  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley & Co LLC  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA

# Bæredygtig Basis 2 KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022*
Renter og udbytter	1.039	-1
Kursgevinster og -tab	5.253	500
Andre indtægter	207	4
<b>I alt indtægter</b>	<b>6.499</b>	<b>503</b>
1 Administrationsomkostninger	-828	-14
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>5.671</b>	<b>489</b>

\* Omfatter perioden 16.06.2022 - 30.06.2022

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	7.356	1.932
Kapitalandele	205.586	101.508
Afledte finansielle instrumenter	143	0
Andre aktiver	2.804	953
<b>Aktiver i alt</b>	<b>215.888</b>	<b>104.393</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	207.741	102.609
Afledte finansielle instrumenter	0	15
Anden gæld	8.147	1.769
<b>Passiver i alt</b>	<b>215.888</b>	<b>104.393</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-127	-2
Andel af fællesomkostninger	-118	-2
Distributionshonorar	-287	-11
Administration	-295	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-828</b>	<b>-14</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	102.173	0
Emissioner i året	96.112	102.276
Indløsninger i året	-93	-104
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>198.191</b>	<b>102.173</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	102.609	0
Emissioner i året	99.383	104.315
Indløsninger i året	-97	-104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	176	95
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-142
Overført fra resultatopgørelsen	5.671	-1.555
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>207.741</b>	<b>102.609</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	18,0	18,0
Øvrige finansielle instrumenter	81,1	80,9
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>99,1</b>	<b>98,9</b>
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,1
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juni 2022

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061798782 Unoteret

DK0061798865 Unoteret

DK0061798949 Unoteret

**Benchmark:** MSCI ACWI net return 30%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 11,73%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 3,85%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 11,73%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 3,85%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 3,85%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 35%

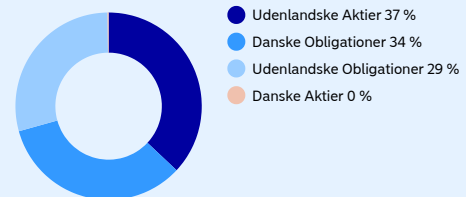
## Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Varighedsfordeling



## Nøgletal

Afkast Bæredygtig Basis 2 KL 1	4,3
Afkast Bæredygtig Basis 2 KL 2	4,5
Afkast Bæredygtig Basis 2 Nora	4,4

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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

	2023	2022
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	15.316	5.381
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

## Bæredygtig Basis 2 KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.859	502
Porteføljeadministrationshonorar	-114	-2
Andel af fællesomkostninger	-106	-2
Distributionshonorar	-287	-11
Administration	-262	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>5.089</b>	<b>487</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	95.000	0
Emissioner i året	80.740	95.000
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>175.740</b>	<b>95.000</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	95.391	0
Emissioner i året	83.486	96.808
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	158	93
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-132
Overført fra resultatopgørelsen	5.089	-1.378
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>184.125</b>	<b>95.391</b>

## Bæredygtig Basis 2 KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	595	2
Porteføljeadministrationshonorar	-12	0
Andel af fællesomkostninger	-11	0
Administration	-29	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>542</b>	<b>2</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	6.478	0
Emissioner i året	14.321	6.478
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>20.799</b>	<b>6.478</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	6.519	0
Emissioner i året	14.805	6.678
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	1
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-9
Overført fra resultatopgørelsen	542	-151
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>21.882</b>	<b>6.519</b>

## Bæredygtig Basis 2 Nora

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	45	0
Porteføljeadministrationshonorar	-1	0
Andel af fællesomkostninger	-1	0
Administration	-4	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>39</b>	<b>0</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	695	0
Emissioner i året	1.051	799
Indløsninger i året	-93	-104
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>1.652</b>	<b>695</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	698	0
Emissioner i året	1.091	830
Indløsninger i året	-97	-104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1
Overført fra resultatopgørelsen	39	-27
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.733</b>	<b>698</b>



# Bæredygtig Basis 3 KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022*
Renter og udbytter	3.081	-2
Kursgevinster og -tab	29.836	1.204
Andre indtægter	889	12
<b>I alt indtægter</b>	<b>33.807</b>	<b>1.213</b>
1 Administrationsomkostninger	-3.065	-40
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>30.742</b>	<b>1.173</b>

\* Omfatter perioden 16.06.2022 - 30.06.2022

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	15.949	5.270
Kapitalandele	734.459	326.260
Afledte finansielle instrumenter	334	0
Andre aktiver	8.211	920
<b>Aktiver i alt</b>	<b>758.953</b>	<b>332.450</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	746.565	328.989
Afledte finansielle instrumenter	65	59
Anden gæld	12.322	3.401
<b>Passiver i alt</b>	<b>758.953</b>	<b>332.450</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-350	-4
Andel af fællesomkostninger	-389	-5
Distributionshonorar	-923	-25
Administration	-1.403	-6
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-3.065</b>	<b>-40</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	325.826	0
Emissioner i året	365.439	327.896
Indløsninger i året	-210	-2.070
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>691.055</b>	<b>325.826</b>
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	328.989	0
Emissioner i året	386.472	337.120
Indløsninger i året	-222	-2.120
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	584	496
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-20
Overført fra resultatopgørelsen	30.742	-6.487
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>746.565</b>	<b>328.989</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	23,8	24,2
Øvrige finansielle instrumenter	74,6	75,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,4</b>	<b>99,2</b>
Øvrige aktiver og passiver	1,6	0,8
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juni 2022

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061799244 Unoteret

DK0061799327 Unoteret

DK0061799400 Unoteret

**Benchmark:** MSCI ACWI net return 55%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7,54%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 2,48%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 7,54%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 2,48%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 2,48%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 22,5%

## Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Formuefordeling



## Nøgletal

Afkast Bæredygtig Basis 3 KL 1	6,9
Afkast Bæredygtig Basis 3 KL 2	7,1
Afkast Bæredygtig Basis 3 Nora	7,0

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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

	2023	2022
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	36.758	9.416
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-5.499	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	1.770

##### Modparter til derivattransaktioner

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

## Bæredygtig Basis 3 KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.727	1.155
Porteføljeadministrationshonorar	-305	-4
Andel af fællesomkostninger	-340	-5
Distributionshonorar	-923	-25
Administration	-1.222	-5
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>26.937</b>	<b>1.116</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	302.666	0
Emissioner i året	262.767	302.666
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>565.433</b>	<b>302.666</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	305.562	0
Emissioner i året	277.399	310.869
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	512	461
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-18
Overført fra resultatopgørelsen	26.937	-5.749
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>610.409</b>	<b>305.562</b>

## Bæredygtig Basis 3 KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.629	58
Porteføljeadministrationshonorar	-40	0
Andel af fællesomkostninger	-44	0
Administration	-154	-1
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>3.391</b>	<b>57</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	19.089	0
Emissioner i året	97.719	21.089
Indløsninger i året	0	-2.000
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>116.807</b>	<b>19.089</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	19.313	0
Emissioner i året	103.856	21.899
Indløsninger i året	0	-2.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	33
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1
Overført fra resultatopgørelsen	3.391	-570
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>126.625</b>	<b>19.313</b>

## Bæredygtig Basis 3 Nora

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	450	0
Porteføljeadministrationshonorar	-5	0
Andel af fællesomkostninger	-5	0
Administration	-27	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>414</b>	<b>0</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	4.072	0
Emissioner i året	4.953	4.142
Indløsninger i året	-210	-70
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>8.815</b>	<b>4.072</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	4.114	0
Emissioner i året	5.218	4.352
Indløsninger i året	-222	-72
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	2
Overført fra resultatopgørelsen	414	-168
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>9.531</b>	<b>4.114</b>

# Bæredygtig Basis 4 KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022*
Renter og udbytter	1.236	-1
Kursgevinster og -tab	19.395	460
Andre indtægter	582	5
<b>I alt indtægter</b>	<b>21.213</b>	<b>464</b>
1 Administrationsomkostninger	-1.616	-16
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>19.597</b>	<b>449</b>

\* Omfatter perioden 16.06.2022 - 30.06.2022

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	11.212	1.918
Kapitalandele	422.269	131.317
Afledte finansielle instrumenter	292	0
Andre aktiver	7.707	1.291
<b>Aktiver i alt</b>	<b>441.480</b>	<b>134.525</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	431.361	133.443
Afledte finansielle instrumenter	0	19
Anden gæld	10.119	1.063
<b>Passiver i alt</b>	<b>441.480</b>	<b>134.525</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-372	-3
Andel af fællesomkostninger	-338	-3
Distributionshonorar	-397	-10
Administration	-510	1
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-1.616</b>	<b>-16</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	131.863	0
Emissioner i året	260.867	131.962
Indløsninger i året	-569	-98
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>392.161</b>	<b>131.863</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	133.443	0
Emissioner i året	278.442	137.083
Indløsninger i året	-606	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	485	239
Overført fra resultatopgørelsen	19.597	-3.776
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>431.361</b>	<b>133.443</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	31,6	31,8
Øvrige finansielle instrumenter	66,4	66,6
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,0</b>	<b>98,4</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,6
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juni 2022

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061799673 Unoteret

DK0061799756 Unoteret

DK0061799830 Unoteret

**Benchmark:** MSCI ACWI net return 70%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 5,03%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 1,65%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 5,03%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 1,65%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 1,65%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 15%

## Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Formuefordeling



## Nøgletal

Afkast Bæredygtig Basis 4 KL 1	8,6
Afkast Bæredygtig Basis 4 KL 2	8,8
Afkast Bæredygtig Basis 4 Nora	8,7

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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**

<b>gennem futures</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	32.163	6.726
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

**Modparter til derivattransaktioner**

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

## Bæredygtig Basis 4 KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.783	466
Porteføljeadministrationshonorar	-276	-3
Andel af fællesomkostninger	-251	-3
Distributionshonorar	-397	-10
Administration	-371	1
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>14.488</b>	<b>451</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	111.133	0
Emissioner i året	150.316	111.133
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>261.449</b>	<b>111.133</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	112.431	0
Emissioner i året	159.928	115.308
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	355	218
Overført fra resultatopgørelsen	14.488	-3.095
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>287.202</b>	<b>112.431</b>

## Bæredygtig Basis 4 KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.795	-2
Porteføljeadministrationshonorar	-84	0
Andel af fællesomkostninger	-77	0
Administration	-114	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>4.520</b>	<b>-2</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	15.933	0
Emissioner i året	104.693	15.933
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>120.626</b>	<b>15.933</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	16.154	0
Emissioner i året	112.270	16.586
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	117	17
Overført fra resultatopgørelsen	4.520	-448
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>133.061</b>	<b>16.154</b>

## Bæredygtig Basis 4 Nora

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	634	0
Porteføljeadministrationshonorar	-11	0
Andel af fællesomkostninger	-10	0
Administration	-26	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>588</b>	<b>0</b>

**2. Investorenes formue** 30.06.2023 31.12.2022

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	4.798	0
Emissioner i året	5.858	4.896
Indløsninger i året	-569	-98
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>10.087</b>	<b>4.798</b>
<b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>		
Investorenes formue primo	4.858	0
Emissioner i året	6.244	5.189
Indløsninger i året	-606	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	4
Overført fra resultatopgørelsen	588	-233
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>11.098</b>	<b>4.858</b>

# Bæredygtig Basis 5 KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022*
Renter og udbytter	595	0
Kursgevinster og -tab	13.096	200
Andre indtægter	293	2
<b>I alt indtægter</b>	<b>13.984</b>	<b>202</b>
1 Administrationsomkostninger	-918	-7
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>13.066</b>	<b>194</b>

\* Omfatter perioden 16.06.2022 - 30.06.2022

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.064	1.311
Kapitalandele	227.773	72.329
Afledte finansielle instrumenter	101	0
Andre aktiver	1.264	310
<b>Aktiver i alt</b>	<b>233.202</b>	<b>73.950</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	229.834	73.020
Afledte finansielle instrumenter	0	7
Anden gæld	3.369	923
<b>Passiver i alt</b>	<b>233.202</b>	<b>73.950</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-206	-1
Andel af fællesomkostninger	-184	-1
Distributionshonorar	-179	-4
Administration	-350	-1
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-918</b>	<b>-7</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	72.000	0
Emissioner i året	133.649	72.483
Indløsninger i året	-196	-484
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>205.453</b>	<b>72.000</b>
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	73.020	0
Emissioner i året	143.740	76.122
Indløsninger i året	-206	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	214	99
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-59
Overført fra resultatopgørelsen	13.066	-2.636
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>229.834</b>	<b>73.020</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	22,2	22,4
Øvrige finansielle instrumenter	76,9	76,6
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>99,1</b>	<b>99,0</b>
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,0
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juni 2022

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061800000 Unoteret

DK0061800190 Unoteret

DK0061800273 Unoteret

**Benchmark:** MSCI ACWI net return 90%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 1,68%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 0,55%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 1,68%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 0,55%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 0,55%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 5%

## Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Formuefordeling



## Nøgletal

Afkast Bæredygtig Basis 5 KL 1	10,2
Afkast Bæredygtig Basis 5 KL 2	10,4
Afkast Bæredygtig Basis 5 Nora	10,3

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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

	2023	2022
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	10.721	2.690
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE



## Bæredygtig Basis 5 KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	8.516	194
Porteføljeforvaltningshonorar	-126	-1
Andel af faellesomkostninger	-112	-1
Distributionshonorar	-179	-4
Administration	-208	-1
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>7.892</b>	<b>187</b>

	30.06.2023	31.12.2022
--	------------	------------

<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	51.474	0
Emissioner i året	64.960	51.474
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>116.434</b>	<b>51.474</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	52.176	0
Emissioner i året	69.838	54.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	83
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-42
Overført fra resultatopgørelsen	7.892	-1.914
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>130.034</b>	<b>52.176</b>

## Bæredygtig Basis 5 KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.723	7
Porteføljeforvaltningshonorar	-69	0
Andel af faellesomkostninger	-62	0
Administration	-113	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>4.479</b>	<b>7</b>

	30.06.2023	31.12.2022
--	------------	------------

<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	16.098	0
Emissioner i året	62.497	16.098
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>78.594</b>	<b>16.098</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	16.353	0
Emissioner i året	67.234	16.814
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	74	13
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-13
Overført fra resultatopgørelsen	4.479	-461
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>88.140</b>	<b>16.353</b>

## Bæredygtig Basis 5 Nora

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	745	0
Porteføljeforvaltningshonorar	-11	0
Andel af faellesomkostninger	-10	0
Administration	-29	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>695</b>	<b>0</b>

	30.06.2023	31.12.2022
--	------------	------------

<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	4.428	0
Emissioner i året	6.192	4.912
Indløsninger i året	-196	-484
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>10.424</b>	<b>4.428</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	4.492	0
Emissioner i året	6.668	5.260
Indløsninger i året	-206	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	3
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-4
Overført fra resultatopgørelsen	695	-261
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>11.660</b>	<b>4.492</b>

# Portefølje Fleksibel

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	118.845	122.457
Kursgevinster og -tab	359.273	-3.917.205
Andre indtægter	2	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>478.119</b>	<b>-3.794.748</b>
1 Administrationsomkostninger	-87.397	-87.022
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>390.722</b>	<b>-3.881.770</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	787.041	751.849
Obligationer	2.745.087	2.601.572
Kapitalandele	5.189.553	5.074.392
Afledte finansielle instrumenter	200.493	39.078
Andre aktiver	49.837	107.116
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.972.011</b>	<b>8.574.007</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	8.911.981	8.433.171
Afledte finansielle instrumenter	14.166	48.153
Anden gæld	45.864	92.683
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.972.011</b>	<b>8.574.007</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.713	-9.678
Andel af fællesomkostninger	-5.953	-6.070
Administration	-71.731	-71.274
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-87.397</b>	<b>-87.022</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	5.535.995	4.362.659
Emissioner i året	158.031	1.345.048
Indløsninger i året	-101.170	-171.712
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>5.592.855</b>	<b>5.535.995</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	8.433.171	10.599.560
Emissioner i året	249.049	2.335.662
Indløsninger i året	-161.795	-321.227
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	834	5.307
Overført fra resultatopgørelsen	390.722	-4.186.131
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>8.911.981</b>	<b>8.433.171</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	31,4	30,3
Øvrige finansielle instrumenter	59,7	60,6
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>91,1</b>	<b>90,9</b>
Øvrige aktiver og passiver	8,9	9,1
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2012

**Akkumulerende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060300929 Unoteret

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 40%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 60%

## Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Formuefordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje Fleksibel 4,6

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	3.435.314	3.287.336
EUR	-3.353.540	-3.207.146
USD	-79.557	-79.658

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	6.866.081	4.225.096
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-987.905	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	3.406.593	3.733.026

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	3.792.860	4.111.204

### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 HSBC Continental Europe SA  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 UBS Europe SE

### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	111.838	36.885
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>111.838</b>	<b>36.885</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.

# Portefølje PM Balance KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	57.071	63.675
Kursgevinster og -tab	171.062	-1.951.428
Andre indtægter	1	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>228.134</b>	<b>-1.887.753</b>
1 Administrationsomkostninger	-20.173	-21.442
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>207.961</b>	<b>-1.909.195</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	351.886	359.865
Obligationer	1.265.983	1.310.527
Kapitalandele	2.480.002	2.505.596
Afledte finansielle instrumenter	98.493	20.701
Andre aktiver	24.031	49.594
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.220.394</b>	<b>4.246.284</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	4.199.116	4.189.815
Afledte finansielle instrumenter	5.661	18.433
Anden gæld	15.618	38.036
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.220.394</b>	<b>4.246.284</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.718	-5.020
Andel af fællesomkostninger	-2.892	-3.148
Administration	-12.563	-13.274
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-20.173</b>	<b>-21.442</b>
<b>2. Investorerens formue</b>		
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	2.942.949	2.486.799
Emissioner i året	86.632	659.756
Indløsninger i året	-220.418	-203.606
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>2.809.163</b>	<b>2.942.949</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	4.189.815	5.389.334
Emissioner i året	129.700	1.054.221
Indløsninger i året	-328.969	-314.428
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	608	1.650
Overført fra resultatopgørelsen	207.961	-1.940.962
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>4.199.116</b>	<b>4.189.815</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,7	30,9
Øvrige finansielle instrumenter	60,7	60,3
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>91,4</b>	<b>91,2</b>
Øvrige aktiver og passiver	8,6	8,8
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Introduceret: juli 2013

**Akkumulerende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Denmark

**Fondskode:**

DK0060496644 Unoteret

DK0060496727 Unoteret

DK0060496800 Unoteret

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 40%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 30%, Nordea DK Mortgage 5Y 30%

## Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Formuefordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje PM Balance KL 1	5,0
Afkast Portefølje PM Balance KL 2	5,0
Afkast Portefølje PM Balance KL 3	5,0

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	1.839.844	1.765.551
EUR	-1.592.740	-1.561.145
USD	-242.788	-201.694

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	3.199.474	2.055.379
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-461.958	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.285.521	1.529.312

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	1.795.795	1.971.914

### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 HSBC Continental Europe SA  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA  
 UBS Europe SE

### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	55.770	15.617
Modtagen sikkerhed i alt		55.770	15.617

### 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 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.611	-41.574
Porteføljeforvaltningshonorar	-96	-111
Andel af fællesomkostninger	-59	-69
Administration	-256	-292
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>4.201</b>	<b>-42.046</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	59.905	57.336
Emissioner i året	185	10.713
Indløsninger i året	-2.634	-8.144
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>57.456</b>	<b>59.905</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	84.686	123.392
Emissioner i året	274	16.473
Indløsninger i året	-3.894	-12.476
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	35
Overført fra resultatopgørelsen	4.201	-42.738
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>85.280</b>	<b>84.686</b>

## Portefølje PM Balance KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	20.215	-183.577
Porteføljeforvaltningshonorar	-412	-489
Andel af fællesomkostninger	-253	-307
Administration	-1.097	-1.289
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>18.452</b>	<b>-185.662</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	261.523	253.099
Emissioner i året	1.165	47.040
Indløsninger i året	-17.049	-38.616
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>245.639</b>	<b>261.523</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	370.997	546.600
Emissioner i året	1.713	72.374
Indløsninger i året	-25.348	-59.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	154
Overført fra resultatopgørelsen	18.452	-188.503
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>365.867</b>	<b>370.997</b>

## Portefølje PM Balance KL 3

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	203.308	-1.662.602
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.210	-4.420
Andel af fællesomkostninger	-2.580	-2.772
Administration	-11.210	-11.693
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>185.307</b>	<b>-1.681.487</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	2.621.521	2.176.364
Emissioner i året	85.282	602.002
Indløsninger i året	-200.734	-156.845
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>2.506.069</b>	<b>2.621.521</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	3.734.132	4.719.342
Emissioner i året	127.714	965.374
Indløsninger i året	-299.727	-242.324
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	542	1.462
Overført fra resultatopgørelsen	185.307	-1.709.721
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>3.747.968</b>	<b>3.734.132</b>

# Portefølje Aktier

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	425.312	461.799
Kursgevinster og -tab	2.374.047	-4.346.196
Andre indtægter	2	5
<b>I alt indtægter</b>	<b>2.799.360</b>	<b>-3.884.392</b>
1 Administrationsomkostninger	-99.118	-112.825
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.700.243</b>	<b>-3.997.216</b>
Skat	-48.802	-52.564
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>2.651.441</b>	<b>-4.049.780</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	282.813	318.004
Kapitalandele	27.915.145	27.076.405
Afledte finansielle instrumenter	262	0
Andre aktiver	135.823	126.935
<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.334.042</b>	<b>27.521.344</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	28.225.691	27.398.380
Afledte finansielle instrumenter	0	560
Anden gæld	108.351	122.404
<b>Passiver i alt</b>	<b>28.334.042</b>	<b>27.521.344</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-26.134	-29.746
Andel af fællesomkostninger	-16.017	-18.658
Administration	-56.967	-64.421
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-99.118</b>	<b>-112.825</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	17.806.303	18.052.333
Emissioner i året	1.875.784	2.047.828
Indløsninger i året	-1.077.236	-2.293.859
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>18.604.851</b>	<b>17.806.303</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	27.398.380	34.983.727
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.987.085	-3.521.824
Emissioner i året	2.766.131	3.382.061
Indløsninger i året	-1.583.919	-3.763.815
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-19.256	1.033
Foreslået udlodning	0	3.009.265
Overført til udlodning næste år	0	349
Overført fra resultatopgørelsen	2.651.441	-6.692.417
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>28.225.691</b>	<b>27.398.380</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	4,7	4,5
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>98,9</b>	<b>98,8</b>
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,2
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060273340 Unoteret

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

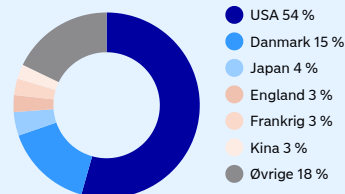
### Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje Aktier	10,0
Tracking error Portefølje Aktier	2,0
Active share	48,4

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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

	2023	2022
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	34.393	35.096
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

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



# Portefølje Aktier Strategi

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	55.127	99.304
Kursgevinster og -tab	388.405	-842.993
Andre indtægter	2.150	2.868
<b>I alt indtægter</b>	<b>445.681</b>	<b>-740.821</b>
1 Administrationsomkostninger	-13.112	-18.753
<b>Resultat før skat</b>	<b>432.569</b>	<b>-759.574</b>
Skat	-5.258	-7.871
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>427.310</b>	<b>-767.445</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	20.250	21.779
Kapitalandele	3.651.288	3.712.689
Andre aktiver	20.680	3.603
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.692.217</b>	<b>3.738.072</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	3.674.999	3.726.940
Anden gæld	17.219	11.131
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.692.217</b>	<b>3.738.072</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.978	-4.305
Andel af fællesomkostninger	-2.119	-3.103
Administration	-8.015	-11.344
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-13.112</b>	<b>-18.753</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	2.871.289	3.716.074
Emissioner i året	487.248	396.929
Indløsninger i året	-368.801	-1.241.714
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>2.989.736</b>	<b>2.871.289</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	3.726.940	6.218.389
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-604.757	-619.968
Emissioner i året	575.679	562.515
Indløsninger i året	-445.149	-1.716.459
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-5.026	1.072
Foreslået udlodning	0	623.070
Overført til udlodning næste år	0	2.768
Overført fra resultatopgørelsen	427.310	-1.344.448
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.674.999</b>	<b>3.726.940</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,4	91,4
Øvrige finansielle instrumenter	8,0	8,2
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>99,4</b>	<b>99,6</b>
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,4
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060273779 Unoteret

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 72,75%, OMX Copenhagen Cap 17,25%

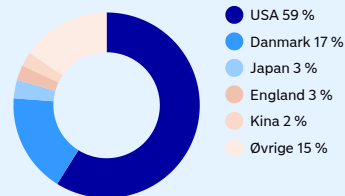
### Risikoklasse



Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje Aktier Strategi	12,3
Tracking error Portefølje Aktier Strategi	1,6
Active share	52,5

# Portefølje Eksterne Forvaltere

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	12	-9
Kursgevinster og -tab	62.393	-175.362
Andre indtægter	844	1.490
<b>I alt indtægter</b>	<b>63.248</b>	<b>-173.882</b>
1 Administrationsomkostninger	-1.001	-1.493
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>62.247</b>	<b>-175.375</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	991	425
Kapitalandele	550.423	622.901
Andre aktiver	1.717	4.449
<b>Aktiver i alt</b>	<b>553.131</b>	<b>627.775</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	550.876	625.410
Anden gæld	2.255	2.366
<b>Passiver i alt</b>	<b>553.131</b>	<b>627.775</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	68	209
Andel af fællesomkostninger	-158	-242
Administration	-912	-1.460
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-1.001</b>	<b>-1.493</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	353.989	483.625
Emissioner i året	419	160
Indløsninger i året	-74.254	-129.796
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>280.153</b>	<b>353.989</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	625.410	1.026.310
Emissioner i året	782	315
Indløsninger i året	-138.389	-243.465
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	826	1.463
Overført fra resultatopgørelsen	62.247	-159.214
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>550.876</b>	<b>625.410</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	35,8	35,5
Øvrige finansielle instrumenter	64,1	64,1
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>99,9</b>	<b>99,6</b>
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,4
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** februar 2011

**Akkumulerende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060273852 Unoteret

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 90%

### Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Formuefordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje Eksterne Forvaltere	11,3
Tracking error Portefølje Eksterne Forvaltere	3,4
Active share	75,2

# Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	86.111	80.367
Kursgevinster og -tab	693.431	-1.471.849
Andre indtægter	17	0
<b>I alt indtægter</b>	<b>779.559</b>	<b>-1.391.482</b>
1 Administrationsomkostninger	-34.535	-36.279
<b>Resultat før skat</b>	<b>745.024</b>	<b>-1.427.761</b>
Skat	-9.650	-10.591
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>735.375</b>	<b>-1.438.352</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	235.008	182.668
Kapitalandele	8.766.536	8.278.798
Andre aktiver	12.358	11.862
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.013.902</b>	<b>8.473.328</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	9.002.327	8.466.159
Anden gæld	11.575	7.169
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.013.902</b>	<b>8.473.328</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-15.294	-16.037
Andel af fællesomkostninger	-9.373	-10.060
Administration	-9.868	-10.182
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-34.535</b>	<b>-36.279</b>
<b>2. Investorerens formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	5.114.623	4.864.781
Emissioner i året	531.960	746.008
Indløsninger i året	-320.093	-496.166
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>5.326.491</b>	<b>5.114.623</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	8.466.159	9.803.627
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-553.372	-535.561
Emissioner i året	879.113	1.342.553
Indløsninger i året	-525.055	-853.134
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	107	-8.905
Foreslået udlodning	0	547.265
Overført til udlodning næste år	0	3.566
Overført fra resultatopgørelsen	735.375	-1.833.252
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>9.002.327</b>	<b>8.466.159</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,8
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>97,4</b>	<b>97,8</b>
Øvrige aktiver og passiver	2,6	2,2
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Introduceret:** juli 2013

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0060495323 Unoteret

DK0060495406 Unoteret

DK0060495596 Unoteret

**Benchmark:** MSCI World net return 100%

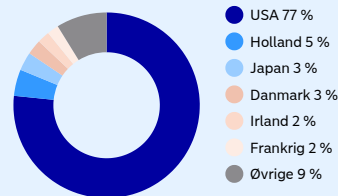
### Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



### Nøgletal

Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	8,7
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	8,7
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	8,7
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	3,4
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	3,4
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	3,4
Active share	81,3

## Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.538	-35.678
Porteføljeforvaltningshonorar	-348	-407
Andel af faellesomkostninger	-213	-255
Administration	-224	-257
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>16.753</b>	<b>-36.596</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	118.806	129.743
Emissioner i året	6.978	7.758
Indløsninger i året	-6.694	-18.695
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>119.090</b>	<b>118.806</b>

<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	196.456	261.092
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.588	-13.707
Emissioner i året	11.465	14.055
Indløsninger i året	-11.034	-32.197
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	-232
Foreslået udlodning	0	12.712
Overført til udlodning næste år	0	77
Overført fra resultatopgørelsen	16.753	-45.345
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>201.054</b>	<b>196.456</b>

## Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	69.992	-141.542
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.381	-1.615
Andel af faellesomkostninger	-846	-1.013
Administration	-882	-1.020
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>66.883</b>	<b>-145.189</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	479.522	514.094
Emissioner i året	28.029	32.395
Indløsninger i året	-36.526	-66.967
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>471.026</b>	<b>479.522</b>

<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	793.171	1.034.851
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-50.852	-54.648
Emissioner i året	46.209	58.765
Indløsninger i året	-59.955	-115.731
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	-921
Foreslået udlodning	0	51.309
Overført til udlodning næste år	0	443
Overført fra resultatopgørelsen	66.883	-180.896
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>795.465</b>	<b>793.171</b>

## Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	682.379	-1.224.853
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.565	-14.016
Andel af faellesomkostninger	-8.314	-8.792
Administration	-8.761	-8.906
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>651.739</b>	<b>-1.256.567</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	4.516.295	4.220.944
Emissioner i året	496.953	705.856
Indløsninger i året	-276.873	-410.504
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>4.736.375</b>	<b>4.516.295</b>

<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	7.476.533	8.507.685
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-489.932	-467.206
Emissioner i året	821.440	1.269.733
Indløsninger i året	-454.066	-705.206
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	95	-7.752
Foreslået udlodning	0	483.244
Overført til udlodning næste år	0	3.046

Overført fra resultatopgørelsen	651.739	-1.607.011
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>8.005.808</b>	<b>7.476.533</b>

# Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	228.972	301.245
Kursgevinster og -tab	1.073.715	-2.452.348
Andre indtægter	8.348	9.326
<b>I alt indtægter</b>	<b>1.311.034</b>	<b>-2.141.778</b>
1 Administrationsomkostninger	-51.697	-56.466
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.259.338</b>	<b>-2.198.243</b>
Skat	-22.188	-24.572
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.237.149</b>	<b>-2.222.815</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	90.534	68.021
Kapitalandele	14.328.124	14.005.190
Andre aktiver	31.890	86.576
<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.450.548</b>	<b>14.159.787</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorernes formue	14.408.628	14.076.650
Anden gæld	41.920	83.137
<b>Passiver i alt</b>	<b>14.450.548</b>	<b>14.159.787</b>

## Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Porteføljeforvaltningshonorar	-23.363	-25.480
Andel af fællesomkostninger	-15.389	-17.206
Administration	-12.945	-13.779
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-51.697</b>	<b>-56.466</b>
<b>2. Investorernes formue</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	10.070.477	9.451.134
Emissioner i året	1.030.238	1.798.255
Indløsninger i året	-874.196	-1.178.912
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>10.226.518</b>	<b>10.070.477</b>
<b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerens formue primo	14.076.650	16.716.517
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.112.540	-1.539.316
Emissioner i året	1.428.037	2.771.537
Indløsninger i året	-1.212.696	-1.717.055
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-7.972	-24.386
Foreslået udlodning	0	1.108.678
Overført til udlodning næste år	0	3.555
Overført fra resultatopgørelsen	1.237.149	-3.242.881
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>14.408.628</b>	<b>14.076.650</b>
<b>3. Finansielle instrumenter (%)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,9	80,3
Øvrige finansielle instrumenter	19,6	19,2
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>99,5</b>	<b>99,5</b>
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5
<b>Formue i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495679 Unoteret

DK0060495752 Unoteret

DK0060495836 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 16%, MSCI World net return 60%, OMX Copenhagen Cap 24%

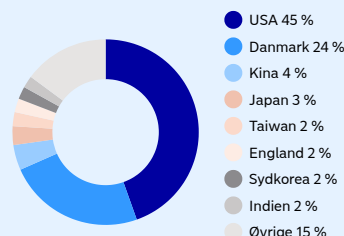
## Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

## Landefordeling



## Nøgletal

Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	8,9
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	8,9
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	8,9
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	1,8
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	1,8
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	1,8
Active share	50,2

## Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.001	-53.792
Porteføljeforvaltningshonorar	-526	-632
Andel af faellesomkostninger	-347	-427
Administration	-292	-340
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>27.835</b>	<b>-55.190</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	229.576	245.883
Emissioner i året	16.474	24.912
Indløsninger i året	-18.778	-41.219
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>227.273</b>	<b>229.576</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	320.056	433.638
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-25.010	-38.602
Emissioner i året	22.720	38.361
Indløsninger i året	-26.099	-59.747
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-179	-620
Foreslået udlodning	0	25.253
Overført til udlodning næste år	0	130
Overført fra resultatopgørelsen	27.835	-78.357
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>319.323</b>	<b>320.056</b>

## Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	116.239	-213.992
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.094	-2.518
Andel af faellesomkostninger	-1.379	-1.700
Administration	-1.151	-1.354
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>111.615</b>	<b>-219.565</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	925.752	976.029
Emissioner i året	65.902	100.651
Indløsninger i året	-93.442	-150.928
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>898.213</b>	<b>925.752</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	1.295.151	1.726.789
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-101.874	-154.133
Emissioner i året	91.417	155.602
Indløsninger i året	-129.702	-220.532
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-723	-2.474
Foreslået udlodning	0	102.759
Overført til udlodning næste år	0	309
Overført fra resultatopgørelsen	111.615	-313.167
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.265.884</b>	<b>1.295.151</b>

## Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.143.606	-1.898.566
Porteføljeforvaltningshonorar	-20.743	-22.330
Andel af faellesomkostninger	-13.663	-15.079
Administration	-11.502	-12.085
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>1.097.699</b>	<b>-1.948.060</b>

**2. Investorerne formue** **30.06.2023** **31.12.2022**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>		
Cirkulerende andele primo	8.915.148	8.229.222
Emissioner i året	947.861	1.672.692
Indløsninger i året	-761.977	-986.766
<b>I alt cirkulerende andele</b>	<b>9.101.033</b>	<b>8.915.148</b>

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>		
Investorerne formue primo	12.461.444	14.556.089
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-985.655	-1.346.581
Emissioner i året	1.313.899	2.577.575
Indløsninger i året	-1.056.896	-1.436.775
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-7.070	-21.291
Foreslået udlodning	0	980.666
Overført til udlodning næste år	0	3.117

Overført fra resultatopgørelsen

1.097.699 -2.851.357

**I alt investorerne formue****12.823.421 12.461.444**