

Nordea



Halvårsrapport 2025

Investeringsforeningen Nordea Invest

Indhold

3 Foreningens ledelsesberetning

- 3 Markedsudviklingen i første halvår 2025
- 4 Forventninger til 2. halvår 2025
- 5 Resultat og formueudvikling
- 5 Afkast
- 5 Aconto udbytte for 1. halvår 2025
- 5 Ledelsesforhold
- 5 Regnskabspraksis og revision
- 6 Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen d. 7. april 2025
- 6 Begivenheder efter årets afslutning
- 7 Ledelsespåtegning

8 Halvårsregnskaber

Obligationsafdelinger

- 8 European High Yield Bonds KL
- 11 Fonde KL
- 14 Globale obligationer KL
- 17 HøjrenteLande KL
- 20 Korte obligationer KL
- 23 Korte obligationer Lagerbeskattet KL
- 26 Lange obligationer KL
- 29 Mellemlange obligationer KL
- 32 Obligationer Ansvarlig KL
- 35 Verdens Obligationsmarkeder KL
- 38 Virksomhedsobligationer Højrente KL
- 41 Virksomhedsobligationer KL

Balancerede afdelinger

- 44 Basis 1 KL

- 47 Basis 2 KL
- 50 Basis 3 KL
- 53 Basis 4 KL
- 56 Stabil Balanceret KL

Aktieafdelinger

- 59 Aktier Ansvarlig KL
- 61 Aktier II KL
- 63 Aktier KL
- 65 Danmark KL
- 67 Danske aktier fokus KL
- 69 Emerging Markets Enhanced KL
- 72 Emerging Markets KL
- 75 Emerging Stars KL
- 77 Europe Enhanced KL
- 80 European Stars KL
- 83 Global Enhanced KL
- 86 Global Small Cap Enhanced KL
- 89 Global Small Cap KL
- 91 Global Stars KL
- 93 Globale Aktier Indeks KL
- 96 Globale UdbytteAktier KL
- 98 Japan Enhanced KL
- 101 Klima og Miljø KL
- 103 Nordic Small Cap KL
- 106 Nordic Stars KL
- 108 North America Enhanced KL
- 111 North American Stars KL
- 113 Stabile Aktier Akkumulerende KL
- 115 Stabile Aktier KL

Forening Investeringsforeningen Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 7341 0010 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk

Bestyrelse Marianne Philip (Formand), Per Skovsted (Næstformand), Astrid Benedikte Simonsen Joos, Claus Schønemann Juhl, Kim Balle

Direktion Maria Josefin Degerholm (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

Markedsudviklingen i første halvår 2025

Første halvår 2025 bød på blandede resultater på de finansielle markeder. Investorer med fokus på europæiske og nordiske aktier kunne glæde sig over positive afkast, selvom vejen dertil var præget af udsving. Modsat oplevede nordamerikanske og globale aktier betydelige kursfald i årets første måneder. Trods en kraftig optur i maj forblev afkastet for disse aktiefonde negativt for halvåret, hvilket i høj grad kan tilskrives den markante svækkelse af dollaren på over 10 pct.

På obligationsmarkederne sås en markant forskel mellem korte og lange obligationer. De korte obligationer nød godt af centralbankernes rentenedsættelser, mens de lange obligationer oplevede stigende renter og dermed faldende kurser. Både den europæiske og den danske nationalbank sænkede renten fire gange i 1. halvår 2025. Det var især bekymringer over øgede forsvarsudgifter og større offentlige budgetunderskud, der pressede de lange renter op.

Robust økonomisk udvikling trods geopolitiske udfordringer

Den økonomiske udvikling var mere robust end ventet på trods af geopolitisk uro og handelspolitiske spændinger. De ledende økonomiske indikatorer (f.eks. beskæftigelse og forbrugertillid) holdt sig pæne med kun få tegn på, at økonomien forværredes på grund af todsatser eller geopolitiske konflikter. Arbejdsmarkederne i både USA og Europa forblev stærke med lav ledighed, hvilket understøttede den økonomiske aktivitet.

Finanspolitiske stimuli i både Europa og USA

I Europa var der politisk vilje til at øge de offentlige udgifter, herunder betydelige investeringer i forsvaret, hvilket forventes at løfte væksten fra 2026 og frem. I USA skabte Trump-administrationens vedtagelse af en stor økonomisk stimuluspakke og forlængelse af skattelettelser fra Trumps første embedsperiode både medvind til markederne og bekymring om fremtidige amerikanske gælds niveauer. Den amerikanske statsgæld er allerede høj og "Big Beautiful Bill" har skabt stor bekymring på rentemarkederne. Skattelettelserne har som mål at stimulere den amerikanske økonomi, men da det forventede bidrag til BNP-væksten er markant mindre end stigningen i statsgælden, er pakken ikke bæredygtig.

Amerikanske aktier i front, men dollarfald reducerede afkastet

Amerikanske aktier blev i høj grad trukket op af stærke afkast fra teknologi- og kommunikationsselskaber. For danske investorer blev disse afkast dog kraftigt reduceret af dollarens fald på omkring 13 pct. mod danske kroner. Dette dramatiske fald afspejlede den voksende bekymring for USA's finanspolitiske situation, hvilket kulminerede med kreditvurderingsbureauet Moody's nedgradering af USA's kreditvurdering.

Europæiske og emerging markets aktier med blandede resultater

Europæiske aktier viste tegn på bedring i takt med stigende erhvervstillid, men oplevede samtidig perioder med store udsving, særligt i forbindelse med de geopolitiske spændinger. Målt i danske kroner gav europæiske aktier det stærkeste afkast relativt til andre regioner, og det var særlig kraftige stigninger i tyske aktier, der bidrog til den positive udvikling. Emerging markets aktier klarede sig godt drevet af pæne afkast fra kinesiske aktier og latinamerikanske aktier.

Stejlere rentekurve på obligationsmarkederne

På obligationsmarkederne sås stejlere rentekurver (forholdet mellem renter og løbetider på obligationer) i både USA og Europa, hvor forskellen mellem korte og lange renter voksede. USA's finansielle situation kom under pres efter kreditvurderingsbureauet Moody's nedgradering af landets kreditvurdering og Trump-administrationens forlængelse af

er gav dog positive afkast, mens europæiske obligationer endte med små negative afkast på grund af stigende renter. Kreditspænd (forskellen mellem renten på virksomhedsobligationer og statsobligationer) blev mindre, hvilket gavnede særligt virksomhedsobligationer. Både europæiske investment grade (obligationer med høj kreditvurdering) og high yield (obligationer med lavere kreditvurdering) leverede positive afkast. Emerging markets obligationer i hård valuta (stærke internationale valutaer som dollar eller euro) præsterede bedst, drevet af investorernes fortsatte appetit på risikofyldte aktiver.

Trump-administrationens handelspolitik skabte turbulens

Første halvår var også præget af betydelige politiske begivenheder. Præsident Trump spillede en central rolle med sin annoncering af omfattende toldsætter på den såkaldte "Liberation day" den 2. april. Nogle af toldsætterne trådte allerede i kraft i starten af 2025 for varer fra bl.a. bl.a. Kina, Canada, Mexico og Europa. Dette medførte et umiddelbart fald på omkring 10 pct. for globale aktier, men efter kraftige markedsreaktioner trak Trump mange af de varslede toldstigninger tilbage eller udskød dem, hvilket fik markederne til at indhente noget af det tabte igen.

Mellemøstlig konflikt påvirkede olieprisen

Slutningen af første halvår var præget af den amerikanske involvering i konflikten mellem Iran og Israel, hvilket resulterede i en kraftig stigning i olieprisen. Eskaleringen i Mellemøsten skabte fornyet usikkerhed på markederne og understregede de geopolitiske risikofaktorerens betydning for markedsudviklingen.

Forventninger til 2. halvår 2025

Andet halvår 2025 er startet med blandede signaler, hvor aktiemarkederne igen har oplevet perioder med nervøsitet på grund af bekymringer om den økonomiske vækst, særligt i USA. Med de nye handelsaftaler hæver USA den gennemsnitlige told til omkring 15 pct. (for visse lande endnu højere). Det er generelt lavere end frygtet, og dermed er usikkerheden omkring det globale handelsregime blevet reduceret. Samtidig tyder nøgletallene og regnskabssæsonen for 2. kvartal på, at økonomier og virksomheder håndterer handelsuroen bedre end ventet. Øgede toldsætter vil bremse væksten, men når virksomheder og forbrugere har tilpasset sig de højere toldsætter, forventes væksten at tage til igen.

Svagere nøgletal giver håb om rentenedsættelser

På obligationsmarkederne har de svagere økonomiske nøgletal givet forventninger om mere afdæmpet inflation samt en hurtigere rentenedsættelse fra Fed end tidligere antaget. En amerikansk recession ventes ikke at være det mest sandsynlige scenarie for 2. halvår 2025. Skuffende jobtal i USA ved halvåret har skabt bekymringer om den amerikanske vækst, og det forventes at Fed vil sætte renten ned til september. Vækstbekymringen forventes dog at være midlertidig. Både i Europa og USA er økonomierne overordnet set fortsat præget af solide arbejdsmarkeder med lav ledighed, hvilket også forventes at understøtte privatforbruget.

Obligationer som beskyttende element

Obligationerne har vist deres værdi som beskyttende element i porteføljerne under periodens turbulens, særligt de kortere obligationer. Denne beskyttende effekt forventes at fortsætte i andet halvår, selvom de strukturelle udfordringer for lange obligationer fortsat forventes at være til stede på grund af bekymringer om den finanspolitiske holdbarhed – særligt i USA.

Forsigtig optimisme for aktiemarkederne

Med fortsat økonomisk vækst og potentielt lempelige pengepolitiske forhold er der grundlag for forsigtig optimisme for aktiemarkederne i andet halvår, særligt hvis den politiske usikkerhed aftager. Dog vil geopolitiske spændinger og

usikkerheden omkring den amerikanske handelspolitik fortsat kunne skabe udsving på markederne. Indtil videre har en handelskrig dog været undgået, da de fleste lande har indvilget i at lave nye handelsaftaler med Trump.

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2025 blev på -1,8 mia. kr., mod et resultat på 10,5 mia. kr. for 1. halvår 2024.

Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2025 på 135,2 mia. kr. mod 139,6 mia. kr. ved indgangen til året.

Tilbagegangen på 4,4 mia. kr. kan henføres til resultatet fratrasket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 6,9 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 4,3 mia. kr.

Afkast

Aktieafdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2025 afkast efter omkostninger i intervallet mellem 11,6 pct. (Nordea Invest Nordic Small Cap KL 1) og -7,7 pct. (Nordea Invest North American Stars KL 1).

Obligationsafdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2025 afkast efter omkostninger i intervallet mellem 3,7 pct. (Nordea Invest HøjrenteLande KL 1) og -5,5 pct. (Nordea Invest Globale Obligationer KL 1).

De balancerede afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2025 afkast efter omkostninger i intervallet mellem 1,2 pct. (Nordea Invest Stabil Balanceret KL 1) og -2,2 pct. (Nordea Invest Basis 4 KL 1).

Se øvrige afkast for 1. halvår 2025 under hvert afdelingsregnskab.

Aconto udbytte for 1. halvår 2025

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2025:

Acontoudlodning (kr. pr. andel)	
Nordea Invest Korte Obligationer KL 1	1,10
Nordea Invest Korte Obligationer KL 2	1,10
Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL 1	1,40
Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL 2	1,40

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 7. april 2025 genvalgte bestyrelsen med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl.

Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2025, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2024.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for

revision eller review.

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen d. 7. april 2025

På den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest den 7. april 2025 blev det besluttet at fusionere afdeling Nordea Invest Europa Small Cap Stars KL ind i afdeling Nordea Invest European Stars KL, med Nordea Invest European Stars KL som den fortsættende afdeling. Ændringen blev godkendt af Finanstilsynet d. 23. maj 2025 og blev implementeret 27. juni 2025.

Begivenheder efter årets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til aflæggelsen af halvårsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker det billede, som halvårsrapporten giver.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2025 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 41 afdelinger.

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

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

København, den 29. august 2025

Bestyrelsen

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Direktion

Maria Josefin Degerholm

Direktør

European High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	36.471	37.160
Kursgevinster og -tab	14.681	5.058
Andre indtægter	4	3
I alt indtægter	51.157	42.221
¹ Administrationsomkostninger	-7.234	-7.152
Halvårets nettoresultat	43.922	35.069

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	61.723	31.168
Obligationer	1.776.795	1.317.248
Afledte finansielle instrumenter	5.695	84
Andre aktiver	65.931	28.714
Aktiver i alt	1.910.143	1.377.214
Passiver		
² Investorerne formue	1.850.275	1.365.016
Afledte finansielle instrumenter	412	2.612
Anden gæld	59.456	9.586
Passiver i alt	1.910.143	1.377.214

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.820	-2.734
Distributionshonorar	-3.119	-3.175
Administration	-1.295	-1.244
Administrationsomkostninger i alt	-7.234	-7.152

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

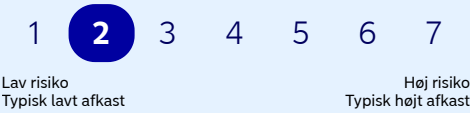
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.234.507	1.478.165
Emissioner i året	427.754	98.117
Indløsninger i året	-28.500	-341.776
I alt cirkulerende andele	1.633.760	1.234.507

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.365.016	1.512.922
Emissioner i året	472.229	105.214
Indløsninger i året	-31.659	-361.086
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	766	501
Overført fra resultatopgørelsen	43.922	107.465
I alt investorerne formue	1.850.275	1.365.016

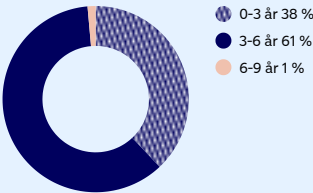
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	0,0
I alt finansielle instrumenter	96,3	96,3
Øvrige aktiver og passiver	3,7	3,7
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med Capital Four Management
Fondskode: DK0016306798 Børsnoteret DK0061543600 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast European High Yield Bonds KL 1	2,5
Afkast European High Yield Bonds KL 2	2,8
Tracking error European High Yield Bonds KL 1	1,6
Tracking error European High Yield Bonds KL 2	1,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
CHF	-10	-2.010
DKK	1.772.991	1.420.713
EUR	-1.552.331	-1.207.354
GBP	-185.241	-172.231
NOK	-20	-20
SEK	-8	-8
USD	-31.832	-39.923

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

Købte CDS-aftaler	18.652	0
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	1.940	0
----------------	-----	-------	---

Modtagen sikkerhed i alt	1.940	0
---------------------------------	--------------	----------

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

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

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

European High Yield Bonds KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	40.610	34.247
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.167	-2.199
Distributionshonorar	-3.119	-3.175
Administration	-995	-1.000
Årets nettoresultat	34.329	27.873

2. Investorerne formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	912.654	1.152.102
Emissioner i året	420.446	26.328
Indløsninger i året	-15.000	-265.776
I alt cirkulerende andele	1.318.100	912.654

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.004.767	1.176.279
Emissioner i året	464.014	28.476
Indløsninger i året	-16.501	-282.650
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	598	411
Overført fra resultatopgørelsen	34.329	82.252
I alt investorerne formue	1.487.207	1.004.767

European High Yield Bonds KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.546	7.974
Porteføljeforvaltningshonorar	-653	-534
Administration	-300	-243
Årets nettoresultat	9.593	7.196

2. Investorerne formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	321.853	326.063
Emissioner i året	7.307	71.790
Indløsninger i året	-13.500	-76.000
I alt cirkulerende andele	315.660	321.853

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	360.249	336.643
Emissioner i året	8.215	76.739
Indløsninger i året	-15.158	-78.435
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	168	90
Overført fra resultatopgørelsen	9.593	25.213
I alt investorerne formue	363.068	360.249

Fonde KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	1.252	1.800
Kursgevinster og -tab	-1.596	-972
I alt indtægter	-344	827
¹ Administrationsomkostninger	-227	-279
Halvårets nettoresultat	-570	548

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	627	1.483
Obligationer	125.539	129.108
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	2.783	4.992
Aktiver i alt	128.948	135.583
Passiver		
² Investorernes formue	126.920	131.533
Afledte finansielle instrumenter	0	1
Anden gæld	2.028	4.049
Passiver i alt	128.948	135.583

Noter

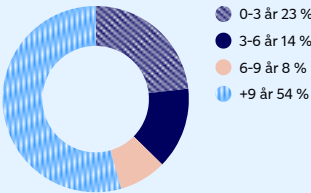
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-86	-106
Distributionshonorar	-44	-54
Administration	-97	-119
Administrationsomkostninger i alt	-227	-279
2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	147.416	173.962
Emissioner i året	0	8.254
Indløsninger i året	-4.600	-34.800
I alt cirkulerende andele	142.816	147.416
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	131.533	147.566
Emissioner i året	0	7.023
Indløsninger i året	-4.054	-30.155
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-9.872
Overført fra resultatopgørelsen	-570	16.970
I alt investorernes formue	126.920	131.533
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,2
I alt finansielle instrumenter	98,9	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: oktober 2008
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060145183 Børsnoteret DK0061543790 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 7 Year Mortgage Bond 50 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Fonde KL 1	-0,5
Afkast Fonde KL 2	-0,4
Tracking error Fonde KL 1	1,1
Tracking error Fonde KL 2	1,1

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	1.916	1.873
EUR	-1.916	-1.874

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA

Deutsche Bank AG

Fonde KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-152	422
Porteføljeforvaltningshonorar	-35	-61
Distributionshonorar	-44	-54
Administration	-40	-68
Årets nettoresultat	-272	239

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	58.986	92.286
Indløsninger i året	-3.400	-33.300
I alt cirkulerende andele	55.586	58.986

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	52.512	78.219
Indløsninger i året	-2.989	-28.891
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	1
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-3.942
Overført fra resultatopgørelsen	-272	7.125
I alt investorerne formue	49.256	52.512

Fonde KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-191	406
Porteføljeforvaltningshonorar	-51	-46
Administration	-57	-51
Årets nettoresultat	-299	308

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	88.430	81.675
Emissioner i året	0	8.254
Indløsninger i året	-1.200	-1.500
I alt cirkulerende andele	87.230	88.430

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	79.020	69.347
Emissioner i året	0	7.023
Indløsninger i året	-1.065	-1.264
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-5.930
Overført fra resultatopgørelsen	-299	9.845
I alt investorerne formue	77.663	79.020

Globale obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	36.121	31.598
Kursgevinster og -tab	-182.352	-69.879
Andre indtægter	11	0
I alt indtægter	-146.221	-38.281
¹ Administrationsomkostninger	-6.159	-5.738
Resultat før skat	-152.379	-44.019
Skat	-164	0
Halvårets nettoresultat	-152.543	-44.019

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	38.218	75.303
Obligationer	2.556.595	2.748.861
Afledte finansielle instrumenter	4.512	10.821
Andre aktiver	55.782	592.940
Aktiver i alt	2.655.107	3.427.926
Passiver		
² Investorernes formue	2.581.208	2.870.887
Afledte finansielle instrumenter	33.694	1.069
Anden gæld	40.205	555.970
Passiver i alt	2.655.107	3.427.926

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.840	-2.639
Distributionshonorar	-140	-161
Administration	-3.179	-2.939
Administrationsomkostninger i alt	-6.159	-5.738

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.057.533	2.911.084
Emissioner i året	313.765	384.809
Indløsninger i året	-398.326	-238.360
I alt cirkulerende andele	2.972.972	3.057.533

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.870.887	2.652.059
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-68.525	0
Emissioner i året	283.881	359.685
Indløsninger i året	-353.176	-217.299
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	684	-1.176
Foreslået udlodning	0	68.794
Overført fra resultatopgørelsen	-152.543	8.823
I alt investorernes formue	2.581.208	2.870.887

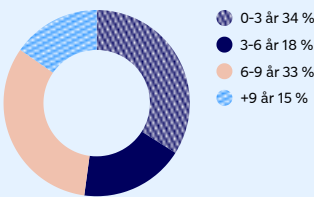
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,8	1,5
I alt finansielle instrumenter	97,9	96,1
Øvrige aktiver og passiver	2,1	3,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 1991
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010170398 Børsnoteret DK0061544418 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: JP Morgan Global Government Bond 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Globale obligationer KL 1	-5,5
Afkast Globale obligationer KL 2	-5,3
Tracking error Globale obligationer KL 1	0,8
Tracking error Globale obligationer KL 2	0,8

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
AUD	11.803	-7.975
CAD	41.458	19.610
DKK	-19.705	-23.408
EUR	-710.424	-460.545
GBP	-15.988	-36.817
JPY	238.003	172.068
MXN	-2	-13
NZD	-2.020	-2.375
SEK	-24.720	-29.884
USD	453.366	368.338

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	585.452	693.242
Solgte rentefutures	-693.237	-595.990

Modparter til derivattransaktioner

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 SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Globale obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-3.544	-1.147
Porteføljeforvaltningshonorar	-71	-80
Distributionshonorar	-140	-161
Administration	-79	-89
Årets nettoresultat	-3.834	-1.477

2. Investorenes formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	78.942	91.103
Emissioner i året	2.109	1.239
Indløsninger i året	-4.700	-13.400
I alt cirkulerende andele	76.352	78.942

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	73.154	82.251
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.749	0
Emissioner i året	1.846	1.106
Indløsninger i året	-4.156	-12.041
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	-31
Foreslået udlodning	-	1.776
Overført fra resultatopgørelsen	-3.834	93
I alt investorenes formue	65.276	73.154

Globale obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-142.840	-37.133
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.769	-2.559
Administration	-3.100	-2.850
Årets nettoresultat	-148.710	-42.542

2. Investorenes formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.978.591	2.819.980
Emissioner i året	311.656	383.570
Indløsninger i året	-393.626	-224.960
I alt cirkulerende andele	2.896.620	2.978.591

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	2.797.733	2.569.808
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-66.776	0
Emissioner i året	282.035	358.579
Indløsninger i året	-349.020	-205.258
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	668	-1.145
Foreslået udlodning	-	67.018
Overført fra resultatopgørelsen	-148.710	8.731
I alt investorenes formue	2.515.932	2.797.733

HøjrenteLande KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	16.457	33.773
Kursgevinster og -tab	4.860	-28.847
Andre indtægter	2	2
I alt indtægter	21.319	4.927
¹ Administrationsomkostninger	-1.996	-4.950
Resultat før skat	19.323	-23
Skat	-41	0
Halvårets nettoresultat	19.282	-23

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	10.115	11.281
Obligationer	455.256	563.264
Afledte finansielle instrumenter	19.865	283
Andre aktiver	42.036	10.161
Aktiver i alt	527.272	584.989
Passiver		
² Investorernes formue	487.510	570.526
Afledte finansielle instrumenter	405	13.935
Anden gæld	39.357	528
Passiver i alt	527.272	584.989

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.184	-3.318
Distributionshonorar	-397	-497
Administration	-415	-1.134
Administrationsomkostninger i alt	-1.996	-4.950

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	541.157	1.308.223
Emissioner i året	572	4.589
Indløsninger i året	-87.100	-771.656
I alt cirkulerende andele	454.629	541.157

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	570.526	1.337.490
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-10.457	-22.332
Emissioner i året	599	4.457
Indløsninger i året	-92.741	-777.526
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	301	2.238
Foreslået udlodning	0	10.823
Overført fra resultatopgørelsen	19.282	15.376
I alt investorernes formue	487.510	570.526

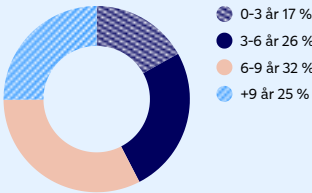
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,6	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	4,8	-2,4
I alt finansielle instrumenter	97,4	96,3
Øvrige aktiver og passiver	2,6	3,7
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2003
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med MetLife Investment Management
Fondskode: DK0016254899 Børsnoteret DK0061544681 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast HøjrenteLande KL 1	3,7
Afkast HøjrenteLande KL 2	4,0
Tracking error HøjrenteLande KL 1	1,5
Tracking error HøjrenteLande KL 2	1,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	475.442	702.825
EUR	-19.023	-17.619
USD	-436.958	-693.291

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

HøjrenteLande KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	8.135	1.494
Porteføljeforvaltningshonorar	-503	-2.001
Distributionshonorar	-397	-497
Administration	-176	-684
Årets nettoresultat	7.059	-1.687

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	198.117	643.068
Emissioner i året	302	4.305
Indløsninger i året	-11.600	-449.256
I alt cirkulerende andele	186.819	198.117

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	201.735	653.187
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-3.926	-22.332
Emissioner i året	308	4.164
Indløsninger i året	-11.764	-439.692
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	112	856
Foreslået udlodning	-	3.962
Overført fra resultatopgørelsen	7.059	1.590
I alt investorerne formue	193.524	201.735

HøjrenteLande KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	13.143	3.433
Porteføljeforvaltningshonorar	-681	-1.318
Administration	-239	-450
Årets nettoresultat	12.223	1.665

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	343.040	665.155
Emissioner i året	270	285
Indløsninger i året	-75.500	-322.400
I alt cirkulerende andele	267.810	343.040

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	368.790	684.303
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-6.531	0
Emissioner i året	291	293
Indløsninger i året	-80.977	-337.834
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	189	1.382
Foreslået udlodning	-	6.861
Overført fra resultatopgørelsen	12.223	13.786
I alt investorerne formue	293.986	368.790

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	9.280	11.597
Kursgevinster og -tab	4.143	2.473
I alt indtægter	13.423	14.070
1 Administrationsomkostninger	-827	-888
Halvårets nettoresultat	12.596	13.182

Balance (i 1.000 kr.)

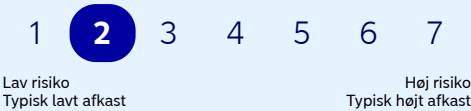
Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	9.074	19.311
Obligationer	758.542	761.381
Afledte finansielle instrumenter	2.119	10
Andre aktiver	20.112	24.094
Aktiver i alt	789.848	804.796
Passiver		
2 Investorerne formue	771.495	784.255
Afledte finansielle instrumenter	683	5.120
Anden gæld	17.670	15.421
Passiver i alt	789.848	804.796

Noter

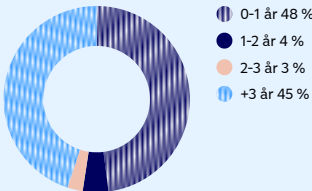
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-197	-208
Distributionshonorar	-233	-262
Administration	-397	-418
Administrationsomkostninger i alt	-827	-888
2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	807.389	891.583
Emissioner i året	28.261	33.606
Indløsninger i året	-54.349	-117.800
I alt cirkulerende andele	781.301	807.389
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	784.255	842.447
Emissioner i året	27.585	31.924
Indløsninger i året	-53.007	-112.817
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	101
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-17.817
Overført fra resultatopgørelsen	12.596	40.417
I alt investorerne formue	771.495	784.255
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	-0,7
I alt finansielle instrumenter	98,5	96,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	3,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: januar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060268506 Børsnoteret DK0061545068 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond 50 %, Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Korte obligationer KL 1	1,6
Afkast Korte obligationer KL 2	1,7
Tracking error Korte obligationer KL 1	1,8
Tracking error Korte obligationer KL 2	1,8

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
DKK	69.670	66.446
EUR	-64.495	-61.227
USD	-4.889	-5.348

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal	> 10 år	48.495	48.473
fast rente			

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	33.198	44.166
Solgte rentefutures	0	-8.330

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 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	831	0
----------------	-----	-----	---

Modtagen sikkerhed i alt		831	0
---------------------------------	--	------------	----------

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner 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.

Korte obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	8.061	8.724
Porteføljeforvaltningshonorar	-116	-124
Distributionshonorar	-233	-262
Administration	-234	-250
Årets nettoresultat	7.478	8.087

2. Investorenes formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	493.289	543.872
Emissioner i året	10.997	23.517
Indløsninger i året	-36.949	-74.100
I alt cirkulerende andele	467.337	493.289

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	478.722	513.619
Emissioner i året	10.728	22.231
Indløsninger i året	-36.009	-70.919
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	62
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-10.949
Overført fra resultatopgørelsen	7.478	24.678
I alt investorenes formue	460.958	478.722

Korte obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.362	5.346
Porteføljeforvaltningshonorar	-81	-84
Administration	-163	-168
Årets nettoresultat	5.118	5.095

2. Investorenes formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	314.100	347.711
Emissioner i året	17.264	10.089
Indløsninger i året	-17.400	-43.700
I alt cirkulerende andele	313.965	314.100

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	305.533	328.828
Emissioner i året	16.857	9.693
Indløsninger i året	-16.998	-41.898
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	39
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-6.868
Overført fra resultatopgørelsen	5.118	15.739
I alt investorenes formue	310.537	305.533

Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	4.795	5.641
Kursgevinster og -tab	2.366	859
I alt indtægter	7.161	6.501
1 Administrationsomkostninger	-473	-510
Halvårets nettoresultat	6.688	5.991

Balance (i 1.000 kr.)

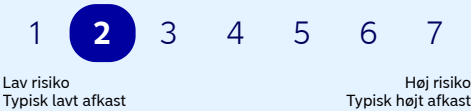
Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	7.576	9.662
Obligationer	404.090	417.931
Afledte finansielle instrumenter	1.112	0
Andre aktiver	7.016	10.185
Aktiver i alt	419.794	437.779
Passiver		
2 Investorerne formue	412.889	428.065
Afledte finansielle instrumenter	383	2.727
Anden gæld	6.521	6.986
Passiver i alt	419.794	437.779

Noter

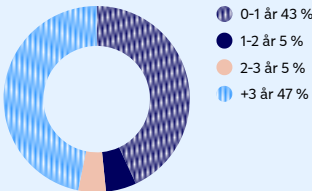
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-110	-114
Distributionshonorar	-141	-165
Administration	-222	-231
Administrationsomkostninger i alt	-473	-510
2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	457.826	505.012
Emissioner i året	4.197	15.814
Indløsninger i året	-18.200	-63.000
I alt cirkulerende andele	443.824	457.826
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	428.065	463.957
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-9.057	-9.911
Emissioner i året	3.912	14.789
Indløsninger i året	-16.742	-57.727
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	59
Foreslået udlodning	0	9.157
Overført fra resultatopgørelsen	6.688	7.741
I alt investorerne formue	412.889	428.065
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	-0,6
I alt finansielle instrumenter	98,1	97,0
Øvrige aktiver og passiver	1,9	3,0
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060014678 Børsnoteret DK0061544921 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond 50 %, Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	1,6
Afkast Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	1,7
Tracking error Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	1,9
Tracking error Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	1,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	37.854	42.004
EUR	-37.863	-41.997

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	28.351	28.338

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	45.814	59.798
Solgte rentefutures	-2.997	-7.573

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Inc
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	524	0
----------------	-----	-----	---

Modtagen sikkerhed i alt		524	0
---------------------------------	--	------------	----------

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

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

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

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.545	5.149
Porteføljeforvaltningshonorar	-85	-90
Distributionshonorar	-141	-165
Administration	-173	-182
Årets nettoresultat	5.146	4.712

2. Investorenes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	360.805	404.929
Emissioner i året	1.590	1.376
Indløsninger i året	-16.700	-45.500
I alt cirkulerende andele	345.695	360.805

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	335.117	371.828
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.116	-9.911
Emissioner i året	1.457	1.229
Indløsninger i året	-15.322	-41.439
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	47
Foreslået udlodning	-	7.216
Overført fra resultatopgørelsen	5.146	6.147
I alt investorenes formue	319.300	335.117

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.616	1.351
Porteføljeforvaltningshonorar	-24	-24
Administration	-49	-48
Årets nettoresultat	1.542	1.279

2. Investorenes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	97.022	100.084
Emissioner i året	2.607	14.438
Indløsninger i året	-1.500	-17.500
I alt cirkulerende andele	98.128	97.022

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	92.948	92.129
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.940	0
Emissioner i året	2.455	13.560
Indløsninger i året	-1.420	-16.288
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	12
Foreslået udlodning	-	1.940
Overført fra resultatopgørelsen	1.542	1.594
I alt investorenes formue	93.590	92.948

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	5.506	5.424
Kursgevinster og -tab	-3.428	-3.811
I alt indtægter	2.078	1.613
1 Administrationsomkostninger	-888	-824
Halvårets nettoresultat	1.190	789

Balance (i 1.000 kr.)

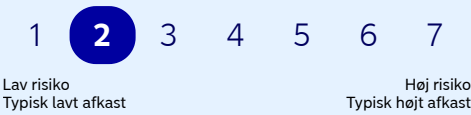
Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	5.673	12.611
Obligationer	510.656	494.612
Afledte finansielle instrumenter	3.112	290
Andre aktiver	17.657	14.734
Aktiver i alt	537.098	522.246
Passiver		
2 Investorerne formue	526.573	510.807
Afledte finansielle instrumenter	433	2.554
Anden gæld	10.092	8.885
Passiver i alt	537.098	522.246

Noter

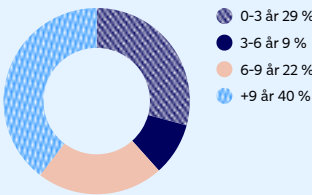
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-362	-313
Distributionshonorar	-119	-161
Administration	-407	-349
Administrationsomkostninger i alt	-888	-824
2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	560.191	478.973
Emissioner i året	38.820	126.917
Indløsninger i året	-23.000	-45.700
I alt cirkulerende andele	576.010	560.191
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	510.807	418.982
Emissioner i året	35.357	112.170
Indløsninger i året	-20.811	-40.511
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	76
Overført fra resultatopgørelsen	1.190	20.089
I alt investorerne formue	526.573	510.807
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	-0,4
I alt finansielle instrumenter	97,5	96,4
Øvrige aktiver og passiver	2,5	3,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2010
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060187342 Børsnoteret DK0061545142 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 75 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 25 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Lange obligationer KL 1	0,2
Afkast Lange obligationer KL 2	0,3
Tracking error Lange obligationer KL 1	2,4
Tracking error Lange obligationer KL 2	2,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
CHF	-9.678	-9.412
DKK	16.503	12.956
EUR	-2.864	-1.995
USD	-3.714	-1.719

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	39.127	17.376
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	5.969	5.966

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	16.409	9.056
Solgte rentefutures	-2.635	-2.606

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	2.245	0
Modtagen sikkerhed i alt		2.245	0

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

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

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

Lange obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	477	643
Porteføljeforvaltningshonorar	-98	-111
Distributionshonorar	-119	-161
Administration	-110	-124
Årets nettoresultat	151	247

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	165.882	173.150
Emissioner i året	1.241	26.932
Indløsninger i året	-11.500	-34.200
I alt cirkulerende andele	155.623	165.882

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	150.557	150.999
Emissioner i året	1.127	23.292
Indløsninger i året	-10.343	-30.259
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	23
Overført fra resultatopgørelsen	151	6.501
I alt investorerne formue	141.500	150.557

Lange obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.600	970
Porteføljeforvaltningshonorar	-264	-202
Administration	-297	-225
Årets nettoresultat	1.039	542

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	394.309	305.824
Emissioner i året	37.579	99.986
Indløsninger i året	-11.500	-11.500
I alt cirkulerende andele	420.388	394.309

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	360.250	267.984
Emissioner i året	34.229	88.878
Indløsninger i året	-10.467	-10.252
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	53
Overført fra resultatopgørelsen	1.039	13.588
I alt investorerne formue	385.073	360.250

Mellemlange obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	84.427	84.902
Kursgevinster og -tab	8.387	-40.527
I alt indtægter	92.814	44.375
1 Administrationsomkostninger	-14.639	-12.918
Halvårets nettoresultat	78.174	31.456

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	138.346	199.668
Obligationer	8.126.163	7.618.614
Afledte finansielle instrumenter	51.712	18.488
Andre aktiver	168.117	154.526
Aktiver i alt	8.484.338	7.991.296
Passiver		
2 Investorerne formue	8.283.353	7.916.158
Afledte finansielle instrumenter	11.378	69.955
Anden gæld	189.607	5.182
Passiver i alt	8.484.338	7.991.296

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.644	-4.850
Distributionshonorar	-2.659	-2.638
Administration	-6.336	-5.430
Administrationsomkostninger i alt	-14.639	-12.918

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

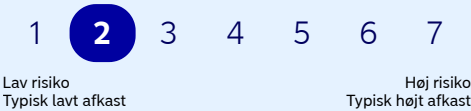
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.117.946	4.758.418
Emissioner i året	276.536	535.758
Indløsninger i året	-89.500	-176.230
I alt cirkulerende andele	5.304.982	5.117.946

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	7.916.158	7.148.504
Emissioner i året	426.443	815.015
Indløsninger i året	-138.200	-264.926
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	777	1.064
Overført til udlodning næste år	0	25
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-8.103
Overført fra resultatopgørelsen	78.174	224.580
I alt investorerne formue	8.283.353	7.916.158

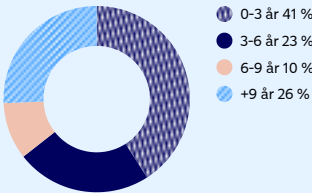
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	-0,7
I alt finansielle instrumenter	98,6	95,5
Øvrige aktiver og passiver	1,4	4,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: januar 1984
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0015168686 Børsnoteret DK0061545225 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 75 %, Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 25 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Mellemlange obligationer KL 1	0,9
Afkast Mellemlange obligationer KL 2	1,0
Tracking error Mellemlange obligationer KL 1	2,4
Tracking error Mellemlange obligationer KL 2	2,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
CHF	-95.158	-92.473
DKK	265.510	342.201
EUR	-101.146	-200.363
USD	-65.075	-51.758

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	755.028	568.258
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	373.038	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	134.294	507.107

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	953.028	566.132
Solgte rentefutures	0	-177.956

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	31.167	0
Modtagen sikkerhed i alt		31.167	0

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

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

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

Mellemlange obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	49.129	24.089
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.130	-2.509
Distributionshonorar	-2.659	-2.638
Administration	-3.514	-2.809
Årets nettoresultat	39.824	16.134

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.782.630	2.379.816
Emissioner i året	139.877	420.148
Indløsninger i året	-52.000	-17.334
I alt cirkulerende andele	2.870.507	2.782.630

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	4.298.254	3.571.293
Emissioner i året	216.368	637.557
Indløsninger i året	-80.235	-26.025
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	419	558
Overført til udlodning næste år	0	14
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-4.276
Overført fra resultatopgørelsen	39.824	119.133
I alt investorenes formue	4.474.630	4.298.254

Mellemlange obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	43.685	20.285
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.514	-2.341
Administration	-2.822	-2.621
Årets nettoresultat	38.350	15.323

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.335.315	2.378.602
Emissioner i året	136.659	115.610
Indløsninger i året	-37.500	-158.897
I alt cirkulerende andele	2.434.475	2.335.315

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	3.617.905	3.577.211
Emissioner i året	210.075	177.458
Indløsninger i året	-57.965	-238.901
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	359	505
Overført til udlodning næste år	0	12
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-3.827
Overført fra resultatopgørelsen	38.350	105.446
I alt investorenes formue	3.808.723	3.617.905

Obligationer Ansvarlig KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	8.445	6.939
Kursgevinster og -tab	169.226	34.823
Andre indtægter	3.772	3.272
I alt indtægter	181.443	45.034
¹ Administrationsomkostninger	-17.927	-14.890
Resultat før skat	163.516	30.144
Skat	-17	-3
Halvårs nettoresultat	163.499	30.142

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	62.499	170.079
Obligationer	660.636	666.029
Kapitalandele	8.717.056	8.413.973
Afledte finansielle instrumenter	77	0
Andre aktiver	7.055	8.005
Aktiver i alt	9.447.324	9.258.087
Passiver		
² Investorerne formue	9.441.297	9.248.762
Afledte finansielle instrumenter	2.299	2.423
Anden gæld	3.728	6.901
Passiver i alt	9.447.324	9.258.087

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.352	-9.748
Distributionshonorar	-286	-280
Administration	-10.288	-4.863
Administrationsomkostninger i alt	-17.927	-14.890

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

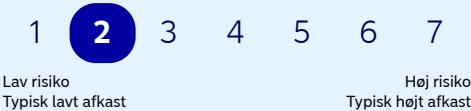
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.636.317	8.010.166
Emissioner i året	548.176	1.785.655
Indløsninger i året	-364.847	-159.503
I alt cirkulerende andele	9.819.647	9.636.317

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	9.248.762	7.413.786
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-144.880	-5.275
Emissioner i året	522.228	1.679.737
Indløsninger i året	-348.711	-149.945
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	400	3.036
Foreslået udlodning	0	144.545
Overført fra resultatopgørelsen	163.499	162.879
I alt investorernes formue	9.441.297	9.248.762

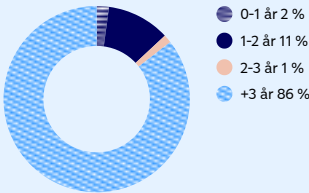
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	19,8	19,7
Øvrige finansielle instrumenter	79,5	78,4
I alt finansielle instrumenter	99,3	98,1
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2019
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0061139748 Børsnoteret DK0061542552 Unoteret (oktober 2021) DK0061415874 Unoteret (december 2020)
Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 18 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 18 %, JP Morgan EMU Gov Bond 1-3 Year (Hedged DKK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged DKK) 17 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Obligationer Ansvarlig KL 1	1,6
Afkast Obligationer Ansvarlig KL 2	1,8
Afkast Obligationer Ansvarlig KL 3	1,8
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 1	0,5
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 2	0,5
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 3	0,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	9.076.422	7.679.537
EUR	-9.078.712	-7.679.042

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	96.477	86.042
Solgte rentefutures	-28.409	-41.894

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 UBS Europe SE

Obligationer Ansvarlig KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.265	841
Porteføljeforvaltningshonorar	-117	-177
Distributionshonorar	-286	-280
Administration	-163	-88
Årets nettoresultat	2.698	295

2. Investoreernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	181.565	175.836
Emissioner i året	7.733	10.228
Indløsninger i året	-7.500	-4.500
I alt cirkulerende andele	181.798	181.565

Investoreernes formue i 1.000 kr.		
Investoreernes formue primo	174.112	168.187
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.656	-5.275
Emissioner i året	7.388	9.550
Indløsninger i året	-7.128	-4.150
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	62
Foreslået udlodning	-	2.723
Overført fra resultatopgørelsen	2.698	3.015
I alt investoreernes formue	174.422	174.112

Obligationer Ansvarlig KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	8.822	2.246
Porteføljeforvaltningshonorar	-353	-531
Administration	-494	-265
Årets nettoresultat	7.975	1.450

2. Investoreernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	443.150	444.073
Emissioner i året	27.877	21.577
Indløsninger i året	-17.000	-22.500
I alt cirkulerende andele	454.026	443.150

Investoreernes formue i 1.000 kr.		
Investoreernes formue primo	443.466	428.022
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-6.716	0
Emissioner i året	27.642	21.426
Indløsninger i året	-16.922	-21.884
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	156
Foreslået udlodning	-	6.647
Overført fra resultatopgørelsen	7.975	9.098
I alt investoreernes formue	455.464	443.466

Obligationer Ansvarlig KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	169.339	41.945
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.883	-9.040
Administration	-9.631	-4.509
Årets nettoresultat	152.826	28.396

2. Investoreernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.011.603	7.390.257
Emissioner i året	512.567	1.753.849
Indløsninger i året	-340.347	-132.503
I alt cirkulerende andele	9.183.823	9.011.603

Investoreernes formue i 1.000 kr.		
Investoreernes formue primo	8.631.184	6.817.577
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-135.508	0

Emissioner i året	487.197	1.648.761
Indløsninger i året	-324.661	-123.911
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	373	2.818
Foreslået udlodning	-	135.174
Overført fra resultatopgørelsen	152.826	150.765
I alt investoreernes formue	8.811.412	8.631.184

Verdens Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	5.726	13.088
Kursgevinster og -tab	14.855	-3.769
Andre indtægter	1	523
I alt indtægter	20.582	9.842
¹ Administrationsomkostninger	-3.522	-3.419
Resultat før skat	17.060	6.423
Skat	-29	0
Halvårets nettoresultat	17.031	6.423

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	22.164	11.216
Obligationer	288.898	286.098
Kapitalandele	566.952	542.383
Afledte finansielle instrumenter	3.052	2.535
Andre aktiver	3.480	5.821
Aktiver i alt	884.546	848.053
Passiver		
² Investorerne formue	880.149	846.895
Afledte finansielle instrumenter	84	60
Anden gæld	4.313	1.098
Passiver i alt	884.546	848.053

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.385	-1.120
Distributionshonorar	-1.653	-1.694
Administration	-484	-606
Administrationsomkostninger i alt	-3.522	-3.419

2. Investorerne formue

	30.06.2025	31.12.2024
--	------------	------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	861.209	850.973
Emissioner i året	31.390	59.936
Indløsninger i året	-15.300	-49.700
I alt cirkulerende andele	877.299	861.209

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	846.895	803.487
Emissioner i året	31.260	58.506
Indløsninger i året	-15.080	-47.525
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	152
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-22.427
Overført fra resultatopgørelsen	17.031	54.701
I alt investorerne formue	880.149	846.895

3. Finansielle instrumenter (%)

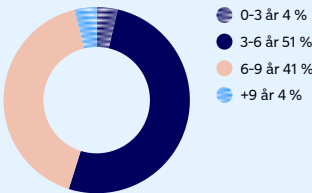
	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	32,8	33,8
Øvrige finansielle instrumenter	64,7	64,3
I alt finansielle instrumenter	97,5	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,5	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: december 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060353886 Børsnoteret DK0061546116 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 35 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

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

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
DKK	335.088	314.719
EUR	-335.165	-314.833

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	80.563	52.423
Solgte rentefutures	-7.247	-15.462

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

Købte CDS-aftaler	33.101	0
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Goldman Sachs & Co LLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Societe Generale SA

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	2.250	0
Likvide midler	USD	661	0
Modtagen sikkerhed i alt		2.911	0

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

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

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

Verdens Obligationsmarkeder KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.075	8.606
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.134	-966
Distributionshonorar	-1.653	-1.694
Administration	-396	-522
Årets nettoresultat	13.892	5.425

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	729.347	749.301
Emissioner i året	11.502	23.046
Indløsninger i året	-14.300	-43.000
I alt cirkulerende andele	726.549	729.347

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	715.714	706.691
Emissioner i året	11.366	22.319
Indløsninger i året	-14.077	-41.154
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	132
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-18.954
Overført fra resultatopgørelsen	13.892	46.681
I alt investorerne formue	726.931	715.714

Verdens Obligationsmarkeder KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.478	1.236
Porteføljeforvaltningshonorar	-251	-154
Administration	-88	-83
Årets nettoresultat	3.139	998

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	131.863	101.673
Emissioner i året	19.887	36.890
Indløsninger i året	-1.000	-6.700
I alt cirkulerende andele	150.750	131.863

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	131.181	96.796
Emissioner i året	19.894	36.187
Indløsninger i året	-1.003	-6.370
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	20
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-3.473
Overført fra resultatopgørelsen	3.139	8.020
I alt investorerne formue	153.217	131.181

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	41.930	41.480
Kursgevinster og -tab	862	-26.690
Andre indtægter	0	4
I alt indtægter	42.793	14.795
¹ Administrationsomkostninger	-6.216	-6.132
Resultat før skat	36.577	8.662
Skat	-130	-134
Halvårets nettoresultat	36.447	8.528

Balance (i 1.000 kr.)

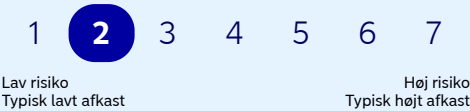
Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	10.609	29.451
Obligationer	1.353.097	1.362.121
Afledte finansielle instrumenter	36.923	318
Andre aktiver	23.632	85.442
Aktiver i alt	1.424.262	1.477.333
Passiver		
² Investorernes formue	1.416.503	1.410.095
Afledte finansielle instrumenter	40	24.185
Anden gæld	7.719	43.052
Passiver i alt	1.424.262	1.477.333

Noter

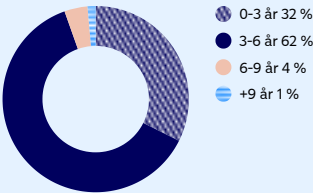
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.917	-2.873
Distributionshonorar	-2.092	-2.081
Administration	-1.206	-1.178
Administrationsomkostninger i alt	-6.216	-6.132
2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.301.452	1.324.435
Emissioner i året	113.122	172.896
Indløsninger i året	-110.211	-195.878
I alt cirkulerende andele	1.304.363	1.301.452
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.410.095	1.398.033
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.256	-32.569
Emissioner i året	118.172	183.892
Indløsninger i året	-116.888	-203.464
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-69	548
Foreslået udlodning	0	32.536
Overført fra resultatopgørelsen	36.447	31.119
I alt investorernes formue	1.416.503	1.410.095
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,3	-1,1
I alt finansielle instrumenter	98,1	94,9
Øvrige aktiver og passiver	1,9	5,1
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: oktober 2000
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med MacKay Shields
Fondskode: DK0016067432 Børsnoteret DK0061668571 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: ICE BofAML Global HY Constr hedged to DKK 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Virksomhedsobligationer Højrente KL1	2,5
Afkast Virksomhedsobligationer Højrente KL2	2,8
Tracking error Virksomhedsobligationer Højrente KL1	1,6
Tracking error Virksomhedsobligationer Højrente KL2	1,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	1.382.179	1.258.550
EUR	-186.055	-204.030
GBP	-5.880	-6.019
USD	-1.153.362	-1.061.635

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA

BofA Securities Europe SA

Citibank Europe PLC

Deutsche Bank AG

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Societe Generale SA

UBS Europe SE

Virksomhedsobligationer Højrente KL1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	26.360	8.995
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.836	-1.905
Distributionshonorar	-2.092	-2.081
Administration	-759	-781
Årets nettoresultat	21.673	4.227

2. Investorerne formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	817.341	875.055
Emissioner i året	109.343	122.164
Indløsninger i året	-94.211	-179.878
I alt cirkulerende andele	832.473	817.341

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	866.433	919.663
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-19.235	-32.569
Emissioner i året	113.947	127.897
Indløsninger i året	-99.043	-186.220
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-45	343
Foreslået udlodning	-	20.434
Overført fra resultatopgørelsen	21.673	16.886
I alt investorerne formue	883.730	866.433

Virksomhedsobligationer Højrente KL2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	16.303	5.665
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.081	-968
Administration	-447	-397
Årets nettoresultat	14.774	4.301

2. Investorerne formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	484.111	449.380
Emissioner i året	3.779	50.731
Indløsninger i året	-16.000	-16.000
I alt cirkulerende andele	471.891	484.111

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	543.663	478.371
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.021	0
Emissioner i året	4.225	55.995
Indløsninger i året	-17.845	-17.244
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-24	206
Foreslået udlodning	-	12.103
Overført fra resultatopgørelsen	14.774	14.233
I alt investorerne formue	532.772	543.663

Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter	12.720	9.585
Kursgevinster og -tab	1.825	-4.826
Andre indtægter	2	1
I alt indtægter	14.548	4.760
¹ Administrationsomkostninger	-1.901	-1.494
Resultat før skat	12.647	3.265
Skat	-87	0
Halvårs nettoresultat	12.560	3.265

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	43.354	37.881
Obligationer	726.607	692.945
Afledte finansielle instrumenter	22	22
Andre aktiver	10.125	13.517
Aktiver i alt	780.108	744.364
Passiver		
² Investorernes formue	775.105	742.278
Afledte finansielle instrumenter	218	155
Anden gæld	4.786	1.931
Passiver i alt	780.108	744.364

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.018	-767
Distributionshonorar	-199	-210
Administration	-684	-517
Administrationsomkostninger i alt	-1.901	-1.494

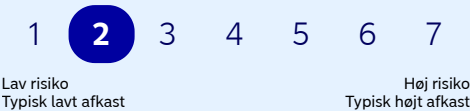
2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	840.065	656.126
Emissioner i året	40.332	210.239
Indløsninger i året	-17.500	-26.300
I alt cirkulerende andele	862.897	840.065

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	742.278	554.417
Emissioner i året	35.798	181.364
Indløsninger i året	-15.582	-22.325
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	50	243
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-9.535
Overført fra resultatopgørelsen	12.560	38.115
I alt investorernes formue	775.105	742.278

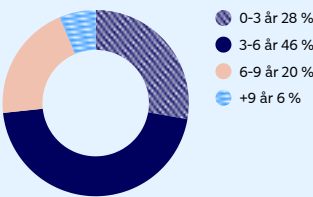
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,7	93,4
I alt finansielle instrumenter	93,7	93,4
Øvrige aktiver og passiver	6,3	6,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: februar 1999
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0016015399 Børsnoteret DK0061546389 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Virksomhedsobligationer KL 1	1,5
Afkast Virksomhedsobligationer KL 2	1,7
Tracking error Virksomhedsobligationer KL 1	0,4
Tracking error Virksomhedsobligationer KL 2	0,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
DKK	765.991	584.476
EUR	-766.167	-582.915
USD	0	-1.494

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	97.506	136.046
Solgte rentefutures	-48.198	-57.358

Modparter til derivattransaktioner

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

Virksomhedsobligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2.254	1.026
Porteføljeforvaltningshonorar	-176	-195
Distributionshonorar	-199	-210
Administration	-118	-131
Årets nettoresultat	1.761	489

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	137.838	158.143
Emissioner i året	1.360	2.494
Indløsninger i året	-2.700	-22.800
I alt cirkulerende andele	136.498	137.838

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	120.609	132.841
Emissioner i året	1.205	2.109
Indløsninger i året	-2.369	-19.377
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	48
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1.550
Overført fra resultatopgørelsen	1.761	6.537
I alt investorenes formue	121.213	120.609

Virksomhedsobligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.208	3.734
Porteføljeforvaltningshonorar	-842	-573
Administration	-566	-386
Årets nettoresultat	10.800	2.776

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	702.228	497.983
Emissioner i året	38.971	207.745
Indløsninger i året	-14.800	-3.500
I alt cirkulerende andele	726.399	702.228

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	621.669	421.575
Emissioner i året	34.594	179.254
Indløsninger i året	-13.213	-2.948
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	194
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-7.985
Overført fra resultatopgørelsen	10.800	31.579
I alt investorenes formue	653.892	621.669

Basis 1 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	7.588	8.436
Kursgevinster og -tab	-3.890	-866
Andre indtægter	222	242
I alt indtægter	3.920	7.812
¹ Administrationsomkostninger	-1.645	-1.747
Halvårets nettoresultat	2.274	6.064

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	12.547	5.764
Obligationer	189.440	191.775
Kapitalandele	188.331	190.972
Afledte finansielle instrumenter	2.687	1.065
Andre aktiver	4.992	4.288
Aktiver i alt	397.996	393.863
Passiver		
² Investorerne formue	390.349	391.290
Afledte finansielle instrumenter	29	675
Anden gæld	7.618	1.899
Passiver i alt	397.996	393.863

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-593	-609
Distributionshonorar	-746	-806
Administration	-307	-332
Administrationsomkostninger i alt	-1.645	-1.747

2. Investorerne formue

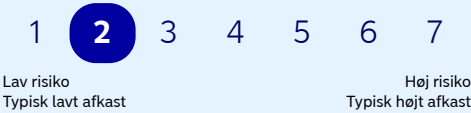
	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	274.847	314.945
Emissioner i året	6.143	2.102
Indløsninger i året	-8.400	-42.200
I alt cirkulerende andele	272.589	274.847
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	391.290	427.316
Emissioner i året	8.715	2.974
Indløsninger i året	-11.927	-58.246
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3	39
Overført fra resultatopgørelsen	2.274	19.208
I alt investorerne formue	390.349	391.290

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,3	52,6
Øvrige finansielle instrumenter	45,2	45,3
I alt finansielle instrumenter	97,5	97,9
Øvrige aktiver og passiver	2,5	2,1
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0016195860 Børsnoteret DK0061542040 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 40.125 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 13.375 %, MSCI World net return 11.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 8.925 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 8.925 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 6 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.825 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 3.825 %, OMX Copenhagen Cap net return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.5 %

Risikoklasse



Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Basis 1 KL 1	0,6
Afkast Basis 1 KL 2	0,8
Tracking error Basis 1 KL 1	2,1
Tracking error Basis 1 KL 2	2,1

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
DKK	67.220	66.373
EUR	-66.242	-66.412
USD	-934	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal	> 10 år	12.325	7.681
fast rente			

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	34.772	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	61.958	36.104
Solgte rentefutures	0	-1.054

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

Købte CDS-aftaler	18.751	0
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	1.384	47
Likvide midler	USD	948	0
Modtagen sikkerhed i alt		2.332	47

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagesalgstransaktioner 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.

Basis 1 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.583	7.154
Porteføljeforvaltningshonorar	-545	-555
Distributionshonorar	-746	-806
Administration	-282	-302
Årets nettoresultat	2.010	5.490

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	254.544	290.042
Emissioner i året	4.359	2.102
Indløsninger i året	-8.400	-37.600
I alt cirkulerende andele	250.503	254.544

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	362.054	393.269
Emissioner i året	6.169	2.974
Indløsninger i året	-11.927	-51.712
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3	35
Overført fra resultatopgørelsen	2.010	17.488
I alt investorerne formue	358.304	362.054

Basis 1 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	336	658
Porteføljeforvaltningshonorar	-48	-54
Administration	-25	-29
Årets nettoresultat	264	575

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	20.303	24.903
Emissioner i året	1.784	0
Indløsninger i året	0	-4.600
I alt cirkulerende andele	22.087	20.303

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	29.235	34.047
Emissioner i året	2.546	0
Indløsninger i året	0	-6.535
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3
Overført fra resultatopgørelsen	264	1.720
I alt investorerne formue	32.045	29.235

Basis 2 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	137.367	104.275
Kursgevinster og -tab	-117.572	236.636
Andre indtægter	3.553	4.554
I alt indtægter	23.348	345.465
1 Administrationsomkostninger	-51.911	-56.613
Resultat før skat	-28.563	288.852
Skat	-2.510	-1.976
Halvårets nettoresultat	-31.072	286.877

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	205.090	202.224
Obligationer	3.683.988	3.951.309
Kapitalandele	5.485.078	5.812.259
Afledte finansielle instrumenter	56.047	46.212
Andre aktiver	65.182	170.366
Aktiver i alt	9.495.385	10.182.371
Passiver		
2 Investorerne formue	9.418.134	10.031.322
Afledte finansielle instrumenter	7.736	40.790
Anden gæld	69.515	110.259
Passiver i alt	9.495.385	10.182.371

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-20.121	-21.697
Distributionshonorar	-22.769	-25.027
Administration	-9.021	-9.889
Administrationsomkostninger i alt	-51.911	-56.613

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	------------	------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.233.920	6.915.568
Emissioner i året	120.860	42.752
Indløsninger i året	-281.000	-724.400
I alt cirkulerende andele	6.073.780	6.233.920

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	10.031.322	10.601.647
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-333.548	-185.798
Emissioner i året	188.093	65.173
Indløsninger i året	-437.384	-1.127.712
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	723	934
Foreslået udlodning	0	337.544
Overført til udlodning næste år	0	3.690
Overført fra resultatopgørelsen	-31.072	335.846
I alt investorerne formue	9.418.134	10.031.322

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,7	60,7
Øvrige finansielle instrumenter	37,2	36,7
I alt finansielle instrumenter	97,9	97,4
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0016195944 Børsnoteret DK0061542123 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 33 %, MSCI World net return 22.5 %, Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 11 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7.35 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 7.35 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 5 %, OMX Copenhagen Cap net return 4.5 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.15 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 3.15 %, MSCI Emerging Markets net return 3 %

Risikoklasse



Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Basis 2 KL 1	-0,3
Afkast Basis 2 KL 2	-0,1
Tracking error Basis 2 KL 1	1,9
Tracking error Basis 2 KL 2	1,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
CHF	-40.323	-39.105
DKK	1.264.558	1.311.776
EUR	-1.200.465	-1.274.026
USD	-22.568	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	353.640	353.483
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	193.980	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	0	193.894

Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		847.678	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		1.258.032	431.315
Solgte rentefutures		0	-99.958

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		453.254	0
Solgte CDS-aftaler		0	0

Modparter til derivattransaktioner

- Barclays Bank Ireland PLC
- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- BofA Securities Inc
- Citibank Europe PLC
- Citigroup Global Markets Europe AG
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs & Co LLC
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- Nordea Bank Abp
- UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	16.439	0
Likvide midler	USD	22.918	0
Modtagen sikkerhed i alt		39.357	0

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

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

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

Basis 2 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	20.131	336.247
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.613	-21.172
Distributionshonorar	-22.769	-25.027
Administration	-8.793	-9.650
Årets nettoresultat	-31.044	280.399

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.103.618	6.769.960
Emissioner i året	90.486	42.558
Indløsninger i året	-261.500	-708.900
I alt cirkulerende andele	5.932.603	6.103.618

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	9.820.002	10.376.732
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-325.599	-180.993
Emissioner i året	141.381	64.876
Indløsninger i året	-407.466	-1.103.559
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	707	914
Foreslået udlodning	0	329.595
Overført til udlodning næste år	0	3.636
Overført fra resultatopgørelsen	-31.044	328.802
I alt investorerne formue	9.197.981	9.820.002

Basis 2 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	708	7.243
Porteføljeforvaltningshonorar	-508	-525
Administration	-228	-239
Årets nettoresultat	-28	6.478

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	130.303	145.609
Emissioner i året	30.374	194
Indløsninger i året	-19.500	-15.500
I alt cirkulerende andele	141.177	130.303

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	211.320	224.915
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.948	-4.805
Emissioner i året	46.712	297
Indløsninger i året	-29.918	-24.153
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	20
Foreslået udlodning	0	7.948
Overført til udlodning næste år	0	54
Overført fra resultatopgørelsen	-28	7.044
I alt investorerne formue	220.154	211.320

Basis 3 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	177.344	118.974
Kursgevinster og -tab	-282.736	653.195
Andre indtægter	7.970	8.673
I alt indtægter	-97.422	780.843
1 Administrationsomkostninger	-76.525	-75.199
Resultat før skat	-173.947	705.644
Skat	-8.058	-6.891
Halvårets nettoresultat	-182.005	698.753

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	247.868	291.080
Obligationer	2.930.845	3.024.510
Kapitalandele	9.536.962	9.780.665
Afledte finansielle instrumenter	10.306	49
Andre aktiver	67.907	150.313
Aktiver i alt	12.793.887	13.246.618
Passiver		
2 Investorerne formue	12.696.165	13.068.341
Afledte finansielle instrumenter	525	7.196
Anden gæld	97.197	171.080
Passiver i alt	12.793.887	13.246.618

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-32.007	-31.240
Distributionshonorar	-29.816	-29.637
Administration	-14.702	-14.321
Administrationsomkostninger i alt	-76.525	-75.199

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
------------------------	------------	------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.508.005	7.361.216
Emissioner i året	392.365	311.789
Indløsninger i året	-73.500	-165.000
I alt cirkulerende andele	7.826.870	7.508.005

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	13.068.341	12.226.406
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-718.070	-636.103
Emissioner i året	644.351	515.283
Indløsninger i året	-117.042	-276.739
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	589	-1.534
Foreslået udlodning	0	716.335
Overført til udlodning næste år	0	7.198
Overført fra resultatopgørelsen	-182.005	517.496
I alt investorerne formue	12.696.165	13.068.341

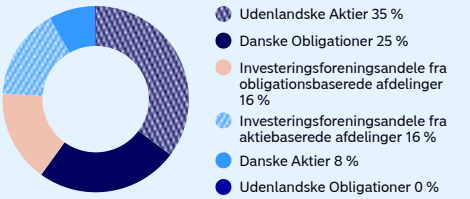
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,7	76,3
Øvrige finansielle instrumenter	21,6	21,7
I alt finansielle instrumenter	98,3	98,0
Øvrige aktiver og passiver	1,7	2,0
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0016196082 Børsnoteret DK0061542206 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 41.25 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 21.375 %, OMX Copenhagen Cap net return 8.25 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 7.125 %, MSCI Emerging Markets net return 5.5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 4.725 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 4.725 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 2.025 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 2.025 %

Risikoklasse



Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Basis 3 KL 1	-1,5
Afkast Basis 3 KL 2	-1,3
Tracking error Basis 3 KL 1	1,4
Tracking error Basis 3 KL 2	1,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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

	2025	2024
CHF	-8.149	-7.899
DKK	14.620	9.270
EUR	-6.446	-1.484

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal	> 10 år	114.150	114.099
fast rente			

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	761.712	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	177.878	139.291
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta

Likvide midler	EUR	6.376	1.930
----------------	-----	-------	-------

Modtagen sikkerhed i alt		6.376	1.930
---------------------------------	--	--------------	--------------

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner 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.

Basis 3 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-100.643	726.594
Porteføljeforvaltningshonorar	-29.794	-29.064
Distributionshonorar	-29.816	-29.637
Administration	-13.686	-13.323
Årets nettoresultat	-173.938	654.569

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.068.826	6.907.544
Emissioner i året	330.572	271.782
Indløsninger i året	-59.500	-110.500
I alt cirkulerende andele	7.339.898	7.068.826

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	12.299.528	11.468.256
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-672.603	-593.398
Emissioner i året	543.889	447.184
Indløsninger i året	-94.324	-185.309
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	551	-1.439
Foreslået udlodning	0	671.538
Overført til udlodning næste år	0	6.761
Overført fra resultatopgørelsen	-173.938	485.934
I alt investorerne formue	11.903.102	12.299.528

Basis 3 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-4.837	47.358
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.213	-2.176
Administration	-1.017	-998
Årets nettoresultat	-8.067	44.183

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	439.179	453.672
Emissioner i året	61.793	40.007
Indløsninger i året	-14.000	-54.500
I alt cirkulerende andele	486.972	439.179

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	768.814	758.151
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-45.466	-42.705
Emissioner i året	100.462	68.098
Indløsninger i året	-22.718	-91.430
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	-95
Foreslået udlodning	0	44.796
Overført til udlodning næste år	0	437
Overført fra resultatopgørelsen	-8.067	31.562
I alt investorerne formue	793.062	768.814

Basis 4 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	110.157	67.062
Kursgevinster og -tab	-174.568	233.362
Andre indtægter	4.773	5.238
I alt indtægter	-59.638	305.662
1 Administrationsomkostninger	-26.987	-25.161
Resultat før skat	-86.625	280.501
Skat	-2.871	-1.975
Halvårets nettoresultat	-89.496	278.526

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	98.970	91.844
Obligationer	555.288	572.266
Kapitalandele	3.621.513	3.599.666
Afledte finansielle instrumenter	22.190	16.826
Andre aktiver	24.766	24.936
Aktiver i alt	4.322.727	4.305.539
Passiver		
2 Investorerne formue	4.292.061	4.265.272
Afledte finansielle instrumenter	700	3.169
Anden gæld	29.965	37.098
Passiver i alt	4.322.727	4.305.539

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.801	-12.652
Distributionshonorar	-9.333	-8.844
Administration	-3.853	-3.664
Administrationsomkostninger i alt	-26.987	-25.161

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	2.762.437	2.612.603
Emissioner i året	288.536	252.434
Indløsninger i året	-34.240	-102.600
I alt cirkulerende andele	3.016.734	2.762.437

Investorerne formue i 1.000 kr.

	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	4.265.272	3.821.899
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-253.994	-246.499
Emissioner i året	416.484	371.596
Indløsninger i året	-46.706	-150.882
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	501	-250
Foreslået udlodning	0	250.889
Overført til udlodning næste år	0	1.892
Overført fra resultatopgørelsen	-89.496	216.627
I alt investorerne formue	4.292.061	4.265.272

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,7	73,5
Øvrige finansielle instrumenter	24,1	24,6
I alt finansielle instrumenter	97,8	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2007

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060075893 Børsnoteret DK0061542396 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 52.5 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 14.25 %, OMX Copenhagen Cap net return 10.5 %, MSCI Emerging Markets net return 7 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 4.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 3.15 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 3.15 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 2 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 1.35 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 1.35 %

Risikoklasse



Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Basis 4 KL 1	-2,2
Afkast Basis 4 KL 2	-2,0
Tracking error Basis 4 KL 1	1,7
Tracking error Basis 4 KL 2	1,7

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
DKK	223.722	194.293
EUR	-213.324	-194.421
USD	-10.162	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta

EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	44.888	20.284
--	---------	--------	--------

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	383.425	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	433.274	91.503
Solgte rentefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

Købte CDS-aftaler	204.092	0
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs & Co LLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 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	8.260	0
Likvide midler	USD	10.320	0
Modtagen sikkerhed i alt		18.580	0

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

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

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

Basis 4 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-57.752	263.306
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.866	-10.781
Distributionshonorar	-9.333	-8.844
Administration	-3.312	-3.122
Årets nettoresultat	-82.263	240.559

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.438.218	2.247.042
Emissioner i året	192.742	202.976
Indløsninger i året	-22.500	-11.800
I alt cirkulerende andele	2.608.460	2.438.218

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	3.762.908	3.285.294
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-221.136	-210.187
Emissioner i året	280.641	296.732
Indløsninger i året	-30.136	-17.794
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	437	-200
Foreslået udlodning	0	219.440
Overført til udlodning næste år	0	1.879
Overført fra resultatopgørelsen	-82.263	187.745
I alt investorerne formue	3.710.452	3.762.908

Basis 4 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-4.757	40.381
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.936	-1.871
Administration	-540	-542
Årets nettoresultat	-7.233	37.968

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	324.219	365.561
Emissioner i året	95.795	49.458
Indløsninger i året	-11.740	-90.800
I alt cirkulerende andele	408.274	324.219

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	502.364	536.606
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-32.859	-36.312
Emissioner i året	135.843	74.863
Indløsninger i året	-16.570	-133.088
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	64	-50
Foreslået udlodning	0	31.449
Overført til udlodning næste år	0	14
Overført fra resultatopgørelsen	-7.233	28.882
I alt investorerne formue	581.609	502.364

Stabil Balanceret KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	4.077	5.631
Kursgevinster og -tab	3.451	-12.761
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	7.528	-7.130
¹ Administrationsomkostninger	-2.066	-2.513
Resultat før skat	5.462	-9.642
Skat	-405	-558
Halvårs nettoresultat	5.058	-10.201

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	19.365	26.247
Obligationer	18.899	18.441
Kapitalandele	341.592	377.250
Afledte finansielle instrumenter	12.746	5.166
Andre aktiver	7.937	2.610
Aktiver i alt	400.539	429.713
Passiver		
² Investorerne formue	386.439	404.986
Afledte finansielle instrumenter	7.080	22.487
Anden gæld	7.020	2.240
Passiver i alt	400.539	429.713

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.105	-1.347
Distributionshonorar	-586	-716
Administration	-375	-449
Administrationsomkostninger i alt	-2.066	-2.513

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	317.163	409.163
Emissioner i året	401	0
Indløsninger i året	-14.000	-92.000
I alt cirkulerende andele	303.564	317.163

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	404.986	511.996
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-6.303	0
Emissioner i året	514	0
Indløsninger i året	-17.853	-116.277
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	96
Foreslået udlodning	0	6.343
Overført fra resultatopgørelsen	5.058	2.828
I alt investorernes formue	386.439	404.986

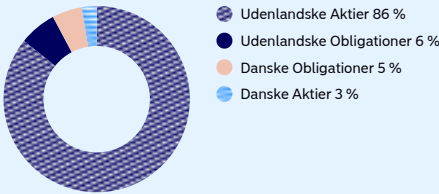
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,3	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	-4,3
I alt finansielle instrumenter	94,7	93,4
Øvrige aktiver og passiver	5,3	6,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060014595 Børsnoteret DK0061545654 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast. Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

Risikoklasse



Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Stabil Balanceret KL 1	1,2
Afkast Stabil Balanceret KL 2	1,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
AUD	-35.375	-29.698
CAD	-17.702	-18.949
CHF	-4.486	5.059
DKK	356.215	400.246
EUR	-30.613	-158.167
GBP	23.119	-19.167
JPY	12.115	67.764
NOK	698	-64
NZD	34.504	-16.294
SEK	-34.419	-5.353
USD	-298.509	-227.795

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	-91.345	-136.773
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	189.941	190.897
Solgte rentefutures	0	-20.340

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
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Stabil Balanceret KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.230	-5.227
Porteføljeforvaltningshonorar	-803	-910
Distributionshonorar	-586	-716
Administration	-272	-304
Årets nettoresultat	3.569	-7.158

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	232.476	277.976
Emissioner i året	375	0
Indløsninger i året	-10.500	-45.500
I alt cirkulerende andele	222.350	232.476

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	295.815	346.833
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-4.610	0
Emissioner i året	479	0
Indløsninger i året	-13.381	-57.459
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	27	67
Foreslået udlodning	-	4.650
Overført fra resultatopgørelsen	3.569	1.725
I alt investorerne formue	281.900	295.815

Stabil Balanceret KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.894	-2.461
Porteføljeforvaltningshonorar	-303	-437
Administration	-103	-146
Årets nettoresultat	1.489	-3.043

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	84.688	131.188
Emissioner i året	26	0
Indløsninger i året	-3.500	-46.500
I alt cirkulerende andele	81.214	84.688

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	109.171	165.163
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.694	0
Emissioner i året	34	0
Indløsninger i året	-4.472	-58.817
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	29
Foreslået udlodning	-	1.694
Overført fra resultatopgørelsen	1.489	1.103
I alt investorerne formue	104.538	109.171

Aktier Ansvarlig KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	314.973	266.051
Kursgevinster og -tab	-639.300	2.921.429
Andre indtægter	19	2
I alt indtægter	-324.308	3.187.482
¹ Administrationsomkostninger	-78.502	-59.518
Resultat før skat	-402.810	3.127.964
Skat	-31.452	-27.652
Halvårets nettoresultat	-434.262	3.100.312

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	68.946	161.761
Kapitalandele	26.282.680	27.073.685
Andre aktiver	140.451	66.059
Aktiver i alt	26.492.077	27.301.505
Passiver		
² Investorerne formue	26.431.947	27.205.128
Anden gæld	60.129	96.377
Passiver i alt	26.492.077	27.301.505

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-49.908	-35.877
Distributionshonorar	-8.390	-4.693
Administration	-20.204	-18.948
Administrationsomkostninger i alt	-78.502	-59.518

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	16.654.660	14.569.258
Emissioner i året	2.475.759	3.956.934
Indløsninger i året	-1.830.218	-1.871.532
I alt cirkulerende andele	17.300.202	16.654.660

Investorerne formue i 1.000 kr.

	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	27.205.128	18.813.702
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.422.728	-113.551
Emissioner i året	3.856.398	6.078.371
Indløsninger i året	-2.764.538	-2.958.091
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-8.051	12.995
Foreslået udlodning	0	1.410.976
Overført til udlodning næste år	0	10.609
Overført fra resultatopgørelsen	-434.262	3.950.117
I alt investorerne formue	26.431.947	27.205.128

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,5
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2019

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0061116027 Børsnoteret

DK0061542479 Unoteret (oktober 2021)

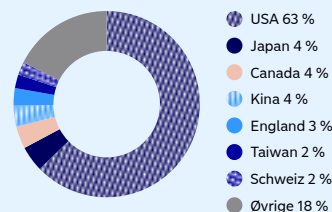
DK0061415601 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI World All Country net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Aktier Ansvarlig KL 1	-1,8
Afkast Aktier Ansvarlig KL 2	-1,6
Afkast Aktier Ansvarlig KL 3	-1,6
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 1	1,6
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 2	1,6
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 3	1,6
Active share	59,5

Aktier Ansvarlig KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-25.862	225.097
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.115	-2.049
Distributionshonorar	-8.390	-4.693
Administration	-1.666	-1.082
Årets nettoresultat	-40.032	217.273

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.425.414	863.193
Emissioner i året	384.922	1.147.414
Indløsninger i året	-272.782	-585.194
I alt cirkulerende andele	1.537.554	1.425.414

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.633.132	1.265.944
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-125.762	-1.731
Emissioner i året	641.980	1.974.205
Indløsninger i året	-450.008	-1.081.953
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-790	1.235
Foreslået udlodning	0	125.436
Overført til udlodning næste år	0	1.050
Overført fra resultatopgørelsen	-40.032	348.944
I alt investorerne formue	2.658.520	2.633.132

Aktier Ansvarlig KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-5.435	96.691
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.564	-1.113
Administration	-633	-588
Årets nettoresultat	-7.632	94.991

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	448.815	398.956
Emissioner i året	113.506	64.659
Indløsninger i året	-10.000	-14.800
I alt cirkulerende andele	552.321	448.815

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	838.126	591.095
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-44.546	-3.603
Emissioner i året	195.253	116.428
Indløsninger i året	-17.927	-24.965
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-178	383
Foreslået udlodning	0	43.984
Overført til udlodning næste år	0	323
Overført fra resultatopgørelsen	-7.632	114.482
I alt investorerne formue	963.096	838.126

Aktier Ansvarlig KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-324.463	2.838.042
Porteføljeforvaltningshonorar	-44.229	-32.715
Administration	-17.905	-17.279
Årets nettoresultat	-386.598	2.788.048

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	14.780.431	13.307.109
Emissioner i året	1.977.331	2.744.861
Indløsninger i året	-1.547.436	-1.271.538
I alt cirkulerende andele	15.210.326	14.780.431

Investorerne formue i 1.000 kr.		
--	--	--

Investorerne formue primo	23.733.871	16.956.662
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.252.421	-108.218
Emissioner i året	3.019.164	3.987.738
Indløsninger i året	-2.296.603	-1.851.173
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-7.083	11.377
Foreslået udlodning	0	1.241.556
Overført til udlodning næste år	0	9.236
Overført fra resultatopgørelsen	-386.598	3.486.692
I alt investorerne formue	22.810.331	23.733.871

Aktier II KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	38.066	15.769
Kursgevinster og -tab	-80.606	138.978
Andre indtægter	2.322	2.727
I alt indtægter	-40.218	157.473
1 Administrationsomkostninger	-7.693	-8.749
Resultat før skat	-47.911	148.724
Skat	-1.218	-1.072
Halvårets nettoresultat	-49.128	147.652

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	12.502	12.087
Kapitalandele	1.244.305	1.358.115
Andre aktiver	1.477	4.009
Aktiver i alt	1.258.283	1.374.212
Passiver		
2 Investorerne formue	1.256.387	1.369.649
Anden gæld	1.897	4.563
Passiver i alt	1.258.283	1.374.212

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.354	-1.870
Distributionshonorar	-3.668	-4.914
Administration	-1.672	-1.966
Administrationsomkostninger i alt	-7.693	-8.749

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	252.516	244.304
Emissioner i året	19.857	13.462
Indløsninger i året	-2.000	-5.250
I alt cirkulerende andele	270.372	252.516

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.369.649	1.211.320
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-151.316	-93.025
Emissioner i året	96.834	66.952
Indløsninger i året	-9.402	-26.893
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-250	-87
Foreslået udlodning	0	150.684
Overført til udlodning næste år	0	86
Overført fra resultatopgørelsen	-49.128	60.614
I alt investorerne formue	1.256.387	1.369.649

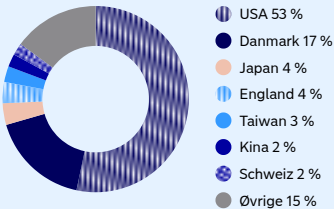
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,2	77,2
Øvrige finansielle instrumenter	21,9	22,0
I alt finansielle instrumenter	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: januar 1987
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0015357065 Børsnoteret DK0061541901 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Aktier II KL 1	-3,9
Afkast Aktier II KL 2	-3,7
Tracking error Aktier II KL 1	1,2
Tracking error Aktier II KL 2	1,2
Active share	50,6

Aktier II KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-39.888	150.912
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.230	-1.793
Distributionshonorar	-3.668	-4.914
Administration	-1.584	-1.886
Årets nettoresultat	-47.370	142.320

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	241.856	235.643
Emissioner i året	16.448	11.463
Indløsninger i året	-2.000	-5.250
I alt cirkulerende andele	256.304	241.856

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.311.456	1.168.106
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-144.297	-89.431
Emissioner i året	80.747	56.360
Indløsninger i året	-9.402	-26.893
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-240	-85
Foreslået udlodning	0	143.904
Overført til udlodning næste år	0	85
Overført fra resultatopgørelsen	-47.370	59.410
I alt investorerne formue	1.190.894	1.311.456

Aktier II KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.547	5.489
Porteføljeforvaltningshonorar	-123	-76
Administration	-88	-80
Årets nettoresultat	-1.758	5.333

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	10.660	8.661
Emissioner i året	3.408	1.999
I alt cirkulerende andele	14.068	10.660

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	58.193	43.214
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.019	-3.594
Emissioner i året	16.087	10.591
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-11	-2
Foreslået udlodning	0	6.780
Overført til udlodning næste år	0	1
Overført fra resultatopgørelsen	-1.758	1.204
I alt investorerne formue	65.492	58.193

Aktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	49.330	21.485
Kursgevinster og -tab	-101.784	188.107
Andre indtægter	2.987	3.701
I alt indtægter	-49.467	213.293
¹ Administrationsomkostninger	-9.683	-11.673
Resultat før skat	-59.150	201.620
Skat	-1.497	-1.428
Halvårets nettoresultat	-60.647	200.192

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	9.767	14.614
Kapitalandele	1.547.441	1.785.690
Andre aktiver	1.789	5.113
Aktiver i alt	1.558.997	1.805.417
Passiver		
² Investorernes formue	1.557.066	1.799.587
Anden gæld	1.931	5.830
Passiver i alt	1.558.997	1.805.417

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.133	-2.775
Distributionshonorar	-4.303	-5.956
Administration	-2.247	-2.941
Administrationsomkostninger i alt	-9.683	-11.673

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.270.475	1.274.665
Emissioner i året	55.968	47.610
Indløsninger i året	-20.900	-51.800
I alt cirkulerende andele	1.305.543	1.270.475

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.799.587	1.679.436
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-226.714	-156.339
Emissioner i året	70.902	61.301
Indløsninger i året	-26.146	-70.251
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	83	111
Foreslået udlodning	0	227.047
Overført til udlodning næste år	0	689
Overført fra resultatopgørelsen	-60.647	57.593
I alt investorernes formue	1.557.066	1.799.587

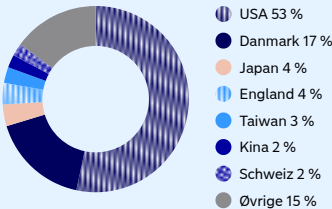
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	78,1	77,3
Øvrige finansielle instrumenter	21,3	21,9
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: januar 1999
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010250158 Børsnoteret DK0061541828 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Aktier KL 1	-3,9
Afkast Aktier KL 2	-3,6
Tracking error Aktier KL 1	1,2
Tracking error Aktier KL 2	1,2
Active share	50,6

Aktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-47.976	197.025
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.927	-2.571
Distributionshonorar	-4.303	-5.956
Administration	-2.099	-2.725
Årets nettoresultat	-57.306	185.773

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	1.188.396	1.183.526
Emissioner i året	54.503	46.670
Indløsninger i året	-15.900	-41.800
I alt cirkulerende andele	1.226.998	1.188.396

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.682.568	1.558.502
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-211.201	-144.528
Emissioner i året	69.047	60.117
Indløsninger i året	-19.968	-56.675
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	79	104
Foreslået udlodning	0	211.534
Overført til udlodning næste år	0	670
Overført fra resultatopgørelsen	-57.306	52.845
I alt investorerne formue	1.463.219	1.682.568

Aktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.988	14.839
Porteføljeforvaltningshonorar	-206	-204
Administration	-148	-217
Årets nettoresultat	-3.341	14.418

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	82.079	91.139
Emissioner i året	1.466	940
Indløsninger i året	-5.000	-10.000
I alt cirkulerende andele	78.545	82.079

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	117.019	120.934
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-15.513	-11.811
Emissioner i året	1.855	1.184
Indløsninger i året	-6.178	-13.576
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	8
Foreslået udlodning	0	15.513
Overført til udlodning næste år	0	19
Overført fra resultatopgørelsen	-3.341	4.748
I alt investorerne formue	93.847	117.019

Danmark KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	20.138	17.919
Kursgevinster og -tab	-8.654	101.803
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	11.486	119.722
¹ Administrationsomkostninger	-5.108	-6.467
Resultat før skat	6.377	113.255
Skat	-3.009	-2.664
Halvårets nettoresultat	3.368	110.591

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	9.078	7.843
Kapitalandele	915.689	1.035.206
Andre aktiver	1.912	1.665
Aktiver i alt	926.680	1.044.714
Passiver		
² Investorernes formue	925.191	1.043.681
Anden gæld	1.489	1.032
Passiver i alt	926.680	1.044.714

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.490	-3.098
Distributionshonorar	-1.889	-2.483
Administration	-730	-886
Administrationsomkostninger i alt	-5.108	-6.467

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	644.536	661.608
Emissioner i året	37.566	50.679
Indløsninger i året	-63.237	-67.751
I alt cirkulerende andele	618.865	644.536

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.043.681	1.106.627
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-82.026	-80.386
Emissioner i året	55.254	84.897
Indløsninger i året	-95.288	-116.403
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	201	378
Foreslået udlodning	0	83.744
Overført til udlodning næste år	0	290
Overført fra resultatopgørelsen	3.368	-35.466
I alt investorernes formue	925.191	1.043.681

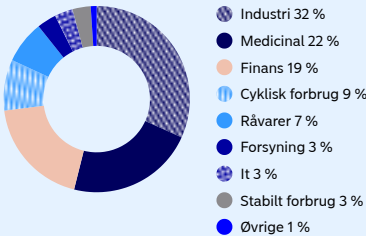
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,2
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,2
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: februar 1984
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010265859 Børsnoteret DK0061542636 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: OMX Copenhagen Cap net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Danmark KL 1	0,4
Afkast Danmark KL 2	0,7
Tracking error Danmark KL 1	2,3
Tracking error Danmark KL 2	2,3
Active share	25,8

Danmark KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.542	76.161
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.591	-2.020
Distributionshonorar	-1.889	-2.483
Administration	-466	-578
Årets nettoresultat	596	71.080

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	414.294	421.702
Emissioner i året	28.107	45.842
Indløsninger i året	-57.237	-53.251
I alt cirkulerende andele	385.164	414.294

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	669.608	703.933
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-50.962	-50.251
Emissioner i året	41.873	76.753
Indløsninger i året	-85.760	-91.709
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	129	240
Foreslået udlodning	0	52.201
Overført til udlodning næste år	0	107
Overført fra resultatopgørelsen	596	-21.665
I alt investorerne formue	575.483	669.608

Danmark KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.935	40.898
Porteføljeforvaltningshonorar	-899	-1.078
Administration	-263	-308
Årets nettoresultat	2.773	39.512

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	230.242	239.906
Emissioner i året	9.459	4.837
Indløsninger i året	-6.000	-14.500
I alt cirkulerende andele	233.701	230.242

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	374.074	402.694
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.064	-30.135
Emissioner i året	13.380	8.144
Indløsninger i året	-9.527	-24.694
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	138
Foreslået udlodning	0	31.543
Overført til udlodning næste år	0	183
Overført fra resultatopgørelsen	2.773	-13.800
I alt investorerne formue	349.708	374.074

Danske aktier fokus KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	27.317	22.187
Kursgevinster og -tab	-2.742	139.772
Andre indtægter	3	3
I alt indtægter	24.578	161.961
¹ Administrationsomkostninger	-7.675	-9.517
Resultat før skat	16.904	152.444
Skat	-4.079	-2.808
Halvårs nettoresultat	12.824	149.636

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	11.964	3.468
Kapitalandele	1.287.319	1.339.428
Andre aktiver	4.364	2.473
Aktiver i alt	1.303.648	1.345.369
Passiver		
² Investorernes formue	1.300.184	1.343.901
Anden gæld	3.464	1.468
Passiver i alt	1.303.648	1.345.369

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.675	-4.529
Distributionshonorar	-2.928	-3.687
Administration	-1.071	-1.300
Administrationsomkostninger i alt	-7.675	-9.517

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	748.982	821.496
Emissioner i året	87.943	233.884
Indløsninger i året	-46.500	-306.398
I alt cirkulerende andele	790.426	748.982

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.343.901	1.455.534
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-121.096	-64.426
Emissioner i året	142.889	425.999
Indløsninger i året	-78.362	-557.069
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	27	-1.185
Foreslået udlodning	0	122.529
Overført til udlodning næste år	0	172
Overført fra resultatopgørelsen	12.824	-37.653
I alt investorernes formue	1.300.184	1.343.901

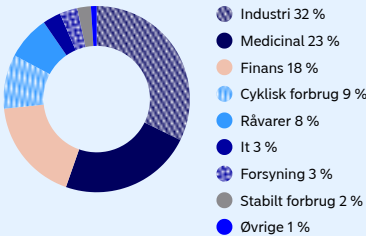
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,7
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,7
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,3
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: september 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060012466 Børsnoteret DK0061542719 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: OMX Copenhagen Cap net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Danske aktier fokus KL 1	0,9
Afkast Danske aktier fokus KL 2	1,3
Tracking error Danske aktier fokus KL 1	3,1
Tracking error Danske aktier fokus KL 2	3,1
Active share	29,0

Danske aktier fokus KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.578	114.388
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.398	-3.313
Distributionshonorar	-2.928	-3.687
Administration	-699	-951
Årets nettoresultat	6.553	106.436

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	503.218	595.517
Emissioner i året	29.994	202.599
Indløsninger i året	-40.500	-294.898
I alt cirkulerende andele	492.712	503.218

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	900.956	1.053.344
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-77.388	-44.514
Emissioner i året	48.175	368.421
Indløsninger i året	-68.533	-535.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	-795
Foreslået udlodning	0	80.012
Overført til udlodning næste år	0	24
Overført fra resultatopgørelsen	6.553	-20.127
I alt investorerne formue	809.778	900.956

Danske aktier fokus KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.921	44.765
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.277	-1.216
Administration	-372	-349
Årets nettoresultat	6.272	43.200

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	245.764	225.979
Emissioner i året	57.949	31.285
Indløsninger i året	-6.000	-11.500
I alt cirkulerende andele	297.714	245.764

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	442.945	402.190
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-43.707	-19.913
Emissioner i året	94.715	57.578
Indløsninger i året	-9.828	-21.661
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	-390
Foreslået udlodning	0	42.517
Overført til udlodning næste år	0	148
Overført fra resultatopgørelsen	6.272	-17.526
I alt investorerne formue	490.406	442.945

Emerging Markets Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	28.207	24.010
Kursgevinster og -tab	30.317	139.115
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	58.524	163.125
¹ Administrationsomkostninger	-3.706	-3.550
Resultat før skat	54.818	159.575
Skat	-2.758	-1.663
Halvårets nettoresultat	52.060	157.912

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	24.690	19.090
Kapitalandele	1.553.245	1.496.713
Afledte finansielle instrumenter	40	0
Andre aktiver	29.241	6.973
Aktiver i alt	1.607.216	1.522.776
Passiver		
² Investorerens formue	1.595.844	1.520.588
Anden gæld	11.372	2.189
Passiver i alt	1.607.216	1.522.776

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.415	-1.674
Distributionshonorar	-858	-760
Administration	-1.434	-1.116
Administrationsomkostninger i alt	-3.706	-3.550

2. Investorerens formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.299.436	1.275.971
Emissioner i året	92.838	87.165
Indløsninger i året	-50.066	-63.700
I alt cirkulerende andele	1.342.208	1.299.436

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.520.588	1.289.880
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-26.041	-8.418
Emissioner i året	107.753	94.322
Indløsninger i året	-58.998	-70.571
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	481	238
Foreslået udlodning	0	25.932
Overført til udlodning næste år	0	200
Overført fra resultatopgørelsen	52.060	189.005
I alt investorerens formue	1.595.844	1.520.588

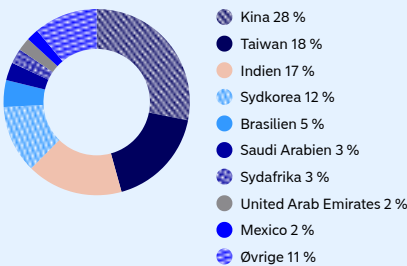
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	98,4
I alt finansielle instrumenter	97,3	98,4
Øvrige aktiver og passiver	2,7	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060950111 Børsnoteret DK0061543014 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Emerging Markets 10/40 net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Markets Enhanced KL 1	3,3
Afkast Emerging Markets Enhanced KL 2	3,4
Tracking error Emerging Markets Enhanced KL 1	1,7
Tracking error Emerging Markets Enhanced KL 2	1,7
Active share	42,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	20.776	28.773
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Emerging Markets Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	27.193	78.964
Porteføljeforvaltningshonorar	-794	-916
Distributionshonorar	-858	-760
Administration	-804	-611
Årets nettoresultat	24.737	76.677

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	663.811	626.043
Emissioner i året	22.213	52.769
Indløsninger i året	-40.066	-15.000
I alt cirkulerende andele	645.958	663.811

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	775.407	631.773
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-11.954	-3.128
Emissioner i året	25.779	57.869
Indløsninger i året	-46.906	-16.766
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	239	119
Foreslået udlodning	0	11.949
Overført til udlodning næste år	0	128
Overført fra resultatopgørelsen	24.737	93.463
I alt investorerne formue	767.301	775.407

Emerging Markets Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	28.573	82.497
Porteføljeforvaltningshonorar	-621	-758
Administration	-630	-505
Årets nettoresultat	27.323	81.234

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	635.624	649.928
Emissioner i året	70.625	34.396
Indløsninger i året	-10.000	-48.700
I alt cirkulerende andele	696.250	635.624

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	745.180	658.107
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-14.087	-5.290
Emissioner i året	81.975	36.452
Indløsninger i året	-12.091	-53.805
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	118
Foreslået udlodning	0	13.984
Overført til udlodning næste år	0	72
Overført fra resultatopgørelsen	27.323	95.542
I alt investorerne formue	828.542	745.180

Emerging Markets KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	82.600	68.800
Kursgevinster og -tab	93.941	441.857
Andre indtægter	3	0
I alt indtægter	176.544	510.657
¹ Administrationsomkostninger	-26.548	-26.005
Resultat før skat	149.996	484.652
Skat	-8.915	-2.469
Halvårs nettoresultat	141.081	482.183

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	95.668	248.664
Kapitalandele	3.429.951	3.365.818
Afledte finansielle instrumenter	170	0
Andre aktiver	14.086	43.073
Aktiver i alt	3.539.875	3.657.555
Passiver		
² Investorerne formue	3.535.047	3.634.208
Anden gæld	4.828	23.347
Passiver i alt	3.539.875	3.657.555

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-18.269	-18.288
Distributionshonorar	-2.986	-2.454
Administration	-5.293	-5.263
Administrationsomkostninger i alt	-26.548	-26.005

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.550.445	2.428.439
Emissioner i året	124.991	267.949
Indløsninger i året	-186.176	-145.943
I alt cirkulerende andele	2.489.261	2.550.445

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	3.634.208	3.076.367
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-155.447	-83.644
Emissioner i året	172.022	370.820
Indløsninger i året	-254.703	-199.398
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2.115	0
Foreslået udlodning	0	156.730
Overført til udlodning næste år	0	2.208
Overført fra resultatopgørelsen	141.081	311.123
I alt investorerne formue	3.535.047	3.634.208

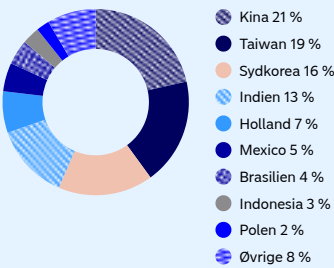
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	92,6
I alt finansielle instrumenter	97,0	92,6
Øvrige aktiver og passiver	3,0	7,4
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2004
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010308170 Børsnoteret DK0061542982 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Emerging Markets 10/40 net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Markets KL 1	4,1
Afkast Emerging Markets KL 2	4,5
Tracking error Emerging Markets KL 1	4,4
Tracking error Emerging Markets KL 2	4,4
Active share	68,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	87.415	199.899
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Emerging Markets KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	160.222	485.549
Porteføljeforvaltningshonorar	-17.822	-17.806
Distributionshonorar	-2.986	-2.454
Administration	-5.164	-5.125
Årets nettoresultat	134.250	460.164

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.445.602	2.323.684
Emissioner i året	113.718	262.360
Indløsninger i året	-180.676	-140.443
I alt cirkulerende andele	2.378.644	2.445.602

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	3.483.736	2.942.759
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-148.023	-78.976
Emissioner i året	156.258	363.263
Indløsninger i året	-246.786	-191.834
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2.026	0
Foreslået udlodning	0	149.182
Overført til udlodning næste år	0	2.117
Overført fra resultatopgørelsen	134.250	297.225
I alt investorerne formue	3.377.408	3.483.736

Emerging Markets KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.407	22.639
Porteføljeforvaltningshonorar	-447	-482
Administration	-129	-139
Årets nettoresultat	6.831	22.019

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	104.843	104.754
Emissioner i året	11.273	5.589
Indløsninger i året	-5.500	-5.500
I alt cirkulerende andele	110.616	104.843

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	150.472	133.608
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.425	-4.668
Emissioner i året	15.765	7.557
Indløsninger i året	-7.916	-7.563
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-88	0
Foreslået udlodning	0	7.549
Overført til udlodning næste år	0	92
Overført fra resultatopgørelsen	6.831	13.898
I alt investorerne formue	157.639	150.472

Emerging Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	13.122	14.286
Kursgevinster og -tab	6.245	135.369
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	19.366	149.656
¹ Administrationsomkostninger	-4.775	-7.216
Resultat før skat	14.591	142.439
Skat	-980	59
Halvårs nettoresultat	13.611	142.498

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	8.791	13.881
Kapitalandele	894.657	988.438
Andre aktiver	11.407	8.522
Aktiver i alt	914.855	1.010.840
Passiver		
² Investorernes formue	905.221	1.004.940
Anden gæld	9.634	5.900
Passiver i alt	914.855	1.010.840

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.952	-4.213
Distributionshonorar	-968	-1.811
Administration	-855	-1.192
Administrationsomkostninger i alt	-4.775	-7.216

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.200.546	1.772.779
Emissioner i året	1.788	343
Indløsninger i året	-119.800	-572.577
I alt cirkulerende andele	1.082.533	1.200.546

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.004.940	1.357.654
Emissioner i året	1.731	281
Indløsninger i året	-115.524	-519.791
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	462	514
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-15.833
Overført fra resultatopgørelsen	13.611	182.115
I alt investorernes formue	905.221	1.004.940

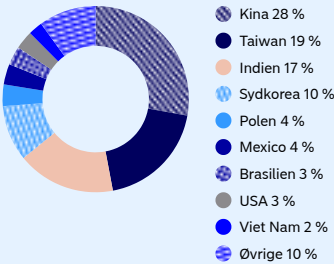
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,8	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2015
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060586394 Børsnoteret DK0061543287 Unoteret (oktober 2021) DK0061415957 Unoteret (december 2020)
Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Stars KL 1	1,4
Afkast Emerging Stars KL 2	1,8
Afkast Emerging Stars KL 3	1,8
Tracking error Emerging Stars KL 1	3,6
Tracking error Emerging Stars KL 2	3,6
Tracking error Emerging Stars KL 3	3,6
Active share	69,6

Emerging Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.136	55.497
Porteføljeforvaltningshonorar	-927	-1.635
Distributionshonorar	-968	-1.811
Administration	-269	-463
Årets nettoresultat	2.973	51.588

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	475.825	826.165
Indløsninger i året	-41.800	-350.340
I alt cirkulerende andele	434.025	475.825

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	299.248	556.467
Indløsninger i året	-39.677	-315.568
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	138	152
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-4.717
Overført fra resultatopgørelsen	2.973	62.913
I alt investorenes formue	262.681	299.248

Emerging Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	13.249	94.216
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.025	-2.578
Administration	-587	-730
Årets nettoresultat	10.637	90.909

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	724.709	946.602
Emissioner i året	1.788	343
Indløsninger i året	-78.000	-222.237
I alt cirkulerende andele	648.496	724.709

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	705.684	801.179
Emissioner i året	1.731	281
Indløsninger i året	-75.847	-204.223
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	325	362
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-11.116
Overført fra resultatopgørelsen	10.637	119.200
I alt investorenes formue	642.531	705.684

Emerging Stars KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	0	1
Porteføljeforvaltningshonorar	0	0
Administration	0	0
Årets nettoresultat	0	1

2. Investorenes formue 30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	12	12
I alt cirkulerende andele	12	12

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	9	7
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	0	1
I alt investorenes formue	9	9

Europe Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	30.338	15.730
Kursgevinster og -tab	56.297	44.706
Andre indtægter	6	0
I alt indtægter	86.640	60.437
¹ Administrationsomkostninger	-2.090	-1.068
Resultat før skat	84.551	59.369
Skat	-1.847	-972
Halvårs nettoresultat	82.704	58.398

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	44.315	9.840
Kapitalandele	1.575.908	848.996
Andre aktiver	17.244	2.079
Aktiver i alt	1.637.468	860.915
Passiver		
² Investorerne formue	1.624.494	860.654
Afledte finansielle instrumenter	112	0
Anden gæld	12.862	261
Passiver i alt	1.637.468	860.915

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-836	-510
Distributionshonorar	-404	-214
Administration	-850	-343
Administrationsomkostninger i alt	-2.090	-1.068

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	684.666	469.249
Emissioner i året	570.625	230.717
Indløsninger i året	-6.000	-15.300
I alt cirkulerende andele	1.249.291	684.666

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	860.654	567.349
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-47.867	-27.317
Emissioner i året	736.662	292.464
Indløsninger i året	-7.895	-19.412
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	235	0
Foreslået udlodning	0	47.554
Overført til udlodning næste år	0	593
Overført fra resultatopgørelsen	82.704	-576
I alt investorerne formue	1.624.494	860.654

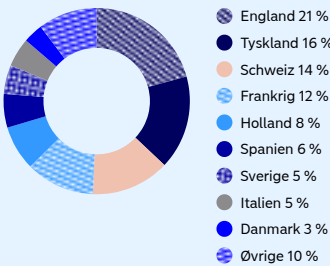
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	98,6
I alt finansielle instrumenter	97,0	98,6
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,4
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060949964 Børsnoteret DK0061543527 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Europe net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Europe Enhanced KL 1	9,0
Afkast Europe Enhanced KL 2	9,2
Tracking error Europe Enhanced KL 1	0,8
Tracking error Europe Enhanced KL 2	0,8
Active share	38,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	41.292	9.778
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Europe Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.103	13.203
Porteføljeforvaltningshonorar	-154	-102
Distributionshonorar	-404	-214
Administration	-157	-68
Årets nettoresultat	16.389	12.818

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	124.263	100.394
Emissioner i året	147.732	26.869
Indløsninger i året	0	-3.000
I alt cirkulerende andele	271.994	124.263

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	155.840	121.075
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.530	-5.694
Emissioner i året	189.368	33.353
Indløsninger i året	0	-3.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	49	0
Foreslået udlodning	0	8.326
Overført til udlodning næste år	0	93
Overført fra resultatopgørelsen	16.389	2.315
I alt investorerne formue	353.116	155.840

Europe Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	67.690	46.263
Porteføljeforvaltningshonorar	-682	-408
Administration	-694	-275
Årets nettoresultat	66.315	45.579

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	560.403	368.855
Emissioner i året	422.893	203.849
Indløsninger i året	-6.000	-12.300
I alt cirkulerende andele	977.296	560.403

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	704.814	446.274
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-39.337	-21.624
Emissioner i året	547.294	259.111
Indløsninger i året	-7.895	-15.784
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	187	0
Foreslået udlodning	0	39.228
Overført til udlodning næste år	0	500
Overført fra resultatopgørelsen	66.315	-2.891
I alt investorerne formue	1.271.378	704.814

European Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	14.638	11.059
Kursgevinster og -tab	42.525	30.982
Andre indtægter	2	1
I alt indtægter	57.165	42.042
¹ Administrationsomkostninger	-3.055	-2.568
Resultat før skat	54.110	39.474
Skat	-1.042	-762
Halvårs nettoresultat	53.068	38.712

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	17.225	2.284
Kapitalandele	765.521	474.337
Andre aktiver	84.343	1.256
Aktiver i alt	867.089	477.877
Passiver		
² Investorerne formue	776.282	477.429
Anden gæld	90.806	449
Passiver i alt	867.089	477.877

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.621	-1.308
Distributionshonorar	-955	-879
Administration	-480	-380
Administrationsomkostninger i alt	-3.055	-2.568

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	468.051	490.990
Tilgang ved fusion	68.202	
Emissioner i året	233.587	34.371
Indløsninger i året	-3.062	-29.800
I alt cirkulerende andele	766.778	495.561

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	477.429	493.101
Tilgang ved fusion	66.192	
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-42.820	-48.662
Emissioner i året	225.948	33.561
Indløsninger i året	-2.964	-28.892
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-569	164
Foreslået udlodning	0	42.863
Overført til udlodning næste år	0	308
Overført fra resultatopgørelsen	53.068	-15.015
I alt investorerne formue	776.282	477.429

Overført ifbm. Fusion i 1.000 kr.	2025
--	-------------

Afdelingen NI European Small Cap Stars KL er fusioneret ind i afdelingen den 26. juni 2025

Cirkulerende andele	
Overført ved fusion	68.202

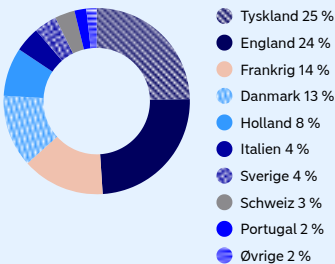
Formueværdi	
Overført ved fusion	66.192
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 26. juni 2025	
Renter og udbytter	1.453

Introduceret: september 1988
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark
Fondskode: DK0010265693 Børsnoteret DK0061543360 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Europe net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast European Stars KL 1	10,8
Afkast European Stars KL 2	11,2
Tracking error European Stars KL 1	3,4
Tracking error European Stars KL 2	3,4
Active share	76,3

Kursgevinster og tab	260
Andre intægter	0
Administrationsomkostninger	-425
Skat	-4
Periodens resultat 1. januar - 26. juni 2025	1.284

Cirkulerende andele

Investorerne formue primo	45.256
Emissioner i perioden	296
Indløsninger i perioden	-3.135
Investorerne formue på omlægningstidspunktet	42.417

Formueværdi

Investorerne formue primo	73.105
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12.	-3.853
Emissioner i perioden	466
Indløsninger i perioden	-4.849
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	37
Periodens resultat	1.284
Investorerne formue på omlægningstidspunktet	66.192

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	99,4
I alt finansielle instrumenter	98,6	99,4
Øvrige aktiver og passiver	1,4	0,6
Formue i alt	100,0	100,0

European Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	32.470	25.183
Porteføljeforvaltningshonorar	-982	-824
Distributionshonorar	-955	-879
Administration	-291	-239
Årets nettoresultat	30.243	23.240
2. Investorenes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	258.880	301.431
Tilgang ved fusion	50.249	
Emissioner i året	145.470	4.558
Indløsninger i året	-3.056	-26.800
I alt cirkulerende andele	451.544	279.189
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	268.125	301.873
Tilgang ved fusion	48.736	
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-22.924	-28.948
Emissioner i året	139.787	4.133
Indløsninger i året	-2.959	-26.009
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-337	96
Foreslået udlodning	0	23.173
Overført til udlodning næste år	0	230
Overført fra resultatopgørelsen	30.243	-6.423
I alt investorenes formue	460.671	268.125
Overført ifbm. Fusion i 1.000 kr.		2025
Afdelingen NI European Small Cap Stars KL er fusioneret ind i afdelingen den 26. juni 2025		
Cirkulerende andele		
Overført ved fusion		50.249
Formueværdi		
Overført ved fusion		48.736
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 26. juni 2025		
Renter og udbytter		1.067
Kursgevinster og tab		190
Andre intægter		0
Administrationsomkostninger		-360
Skat		-2
Periodens resultat 1. januar - 26. juni 2025		894
Cirkulerende andele		
Investorenes formue primo		33.402
Emissioner i perioden		261
Indløsninger i perioden		-2.414
Investorenes formue på omlægningstidspunktet		31.249
Ombytningsforhold	1,607986446	
Cirkulerende efter ombytning		50.249
Formueværdi		
Investorenes formue primo		53.872
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12.		-2.739
Emissioner i perioden		411
Indløsninger i perioden		-3.730
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		27
Periodens resultat		894
Investorenes formue på omlægningstidspunktet		48.736

European Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	23.652	16.097
Porteføljeforvaltningshonorar	-639	-484
Administration	-189	-141
Årets nettoresultat	22.825	15.472
2. Investorenes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	209.171	189.559
Tilgang ved fusion	17.952	
Emissioner i året	88.117	29.813
Indløsninger i året	-6	-3.000
I alt cirkulerende andele	315.234	216.372
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	209.304	191.229
Tilgang ved fusion	17.456	
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-19.897	-19.714
Emissioner i året	86.161	29.428
Indløsninger i året	-5	-2.882
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-232	68
Foreslået udlodning	0	19.690
Overført til udlodning næste år	0	78
Overført fra resultatopgørelsen	22.825	-8.593
I alt investorenes formue	315.612	209.304
Overført ifbm. Fusion i 1.000 kr.		2025
Afdelingen NI European Small Cap Stars KL er fusioneret ind i afdelingen den 26. juni 2025		
Cirkulerende andele		
Overført ved fusion		17.952
Formueværdi		
Overført ved fusion		17.456
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 26. juni 2025		
Renter og udbytter		386
Kursgevinster og tab		70
Andre intægter		0
Administrationsomkostninger		-64
Skat		-1
Periodens resultat 1. januar - 26. juni 2025		390
Cirkulerende andele		
Investorenes formue primo		11.854
Emissioner i perioden		35
Indløsninger i perioden		-721
Investorenes formue på omlægningstidspunktet		11.167
Ombytningsforhold	1,607508212	
Cirkulerende efter ombytning		17.952
Formueværdi		
Investorenes formue primo		19.233
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12.		-1.114
Emissioner i perioden		55
Indløsninger i perioden		-1.119
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		9
Periodens resultat		390
Investorenes formue på omlægningstidspunktet		17.456

Global Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	154.114	111.548
Kursgevinster og -tab	-601.926	1.413.915
Andre indtægter	6	2
I alt indtægter	-447.806	1.525.465
¹ Administrationsomkostninger	-31.100	-20.695
Resultat før skat	-478.906	1.504.770
Skat	-15.176	-11.398
Halvårs nettoresultat	-494.082	1.493.372

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	407.856	218.944
Kapitalandele	14.909.736	15.239.905
Afledte finansielle instrumenter	1.395	0
Andre aktiver	20.727	83.700
Aktiver i alt	15.339.714	15.542.548
Passiver		
² Investorerne formue	15.333.968	15.487.231
Anden gæld	5.745	55.318
Passiver i alt	15.339.714	15.542.548

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.463	-8.289
Distributionshonorar	-9.950	-6.850
Administration	-10.687	-5.556
Administrationsomkostninger i alt	-31.100	-20.695

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.662.730	5.017.536
Emissioner i året	789.624	2.695.695
Indløsninger i året	-274.280	-50.500
I alt cirkulerende andele	8.178.074	7.662.730

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	15.487.231	8.192.954
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-655.819	-256.489
Emissioner i året	1.493.030	4.925.303
Indløsninger i året	-503.059	-99.815
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6.669	7.099
Foreslået udlodning	0	646.376
Overført til udlodning næste år	0	3.784
Overført fra resultatopgørelsen	-494.082	2.068.019
I alt investorerne formue	15.333.968	15.487.231

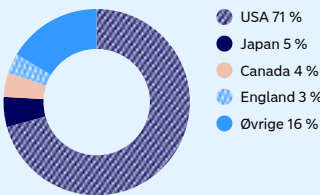
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	98,4
I alt finansielle instrumenter	97,2	98,4
Øvrige aktiver og passiver	2,8	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060949881 Børsnoteret DK0061543873 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Enhanced KL 1	-3,4
Afkast Global Enhanced KL 2	-3,2
Tracking error Global Enhanced KL 1	1,0
Tracking error Global Enhanced KL 2	1,0
Active share	47,2

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	376.521	113.871
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Global Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-210.713	669.780
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.455	-3.480
Distributionshonorar	-9.950	-6.850
Administration	-4.551	-2.332
Årets nettoresultat	-229.670	657.118

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	3.380.291	2.252.726
Emissioner i året	340.730	1.143.564
Indløsninger i året	-128.550	-16.000
I alt cirkulerende andele	3.592.471	3.380.291

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	6.820.589	3.673.358
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-275.668	-108.005
Emissioner i året	651.107	2.089.811
Indløsninger i året	-239.078	-32.989
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.905	3.141
Foreslået udlodning	0	273.804
Overført til udlodning næste år	0	1.525
Overført fra resultatopgørelsen	-229.670	919.944
I alt investorerne formue	6.730.185	6.820.589

Global Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-252.269	844.287
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.007	-4.809
Administration	-6.136	-3.223
Årets nettoresultat	-264.413	836.254

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	4.282.440	2.764.809
Emissioner i året	448.894	1.552.130
Indløsninger i året	-145.730	-34.500
I alt cirkulerende andele	4.585.603	4.282.440

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	8.666.642	4.519.596
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-380.151	-148.484
Emissioner i året	841.922	2.835.492
Indløsninger i året	-263.981	-66.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.764	3.957
Foreslået udlodning	0	372.572
Overført til udlodning næste år	0	2.258
Overført fra resultatopgørelsen	-264.413	1.148.076
I alt investorerne formue	8.603.783	8.666.642

Global Small Cap Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	20.269	21.221
Kursgevinster og -tab	-89.549	81.827
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	-69.280	103.048
1 Administrationsomkostninger	-4.697	-5.173
Resultat før skat	-73.977	97.876
Skat	-1.904	-1.809
Halvårs nettoresultat	-75.881	96.066

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	32.483	29.661
Kapitalandele	1.518.659	1.694.818
Afledte finansielle instrumenter	29	0
Andre aktiver	2.115	4.703
Aktiver i alt	1.553.286	1.729.183
Passiver		
2 Investorerne formue	1.552.445	1.726.251
Afledte finansielle instrumenter	6	0
Anden gæld	835	2.932
Passiver i alt	1.553.286	1.729.183

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.986	-2.549
Distributionshonorar	-683	-921
Administration	-2.028	-1.703
Administrationsomkostninger i alt	-4.697	-5.173

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.282.496	1.411.028
Emissioner i året	176.769	133.537
Indløsninger i året	-104.945	-262.069
I alt cirkulerende andele	1.354.320	1.282.496

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.726.251	1.607.349
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-188.545	-12.776
Emissioner i året	213.726	171.532
Indløsninger i året	-121.321	-329.940
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.784	-1.117
Foreslået udlodning	0	186.753
Overført til udlodning næste år	0	343
Overført fra resultatopgørelsen	-75.881	104.107
I alt investorernes formue	1.552.445	1.726.251

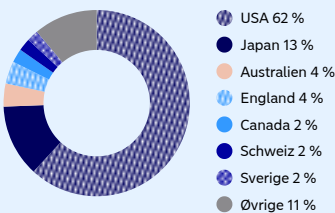
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	98,2
I alt finansielle instrumenter	97,8	98,2
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2019
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0061112893 Børsnoteret DK0061544095 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Small Cap Enhanced KL 1	-4,8
Afkast Global Small Cap Enhanced KL 2	-4,7
Tracking error Global Small Cap Enhanced KL 1	1,7
Tracking error Global Small Cap Enhanced KL 2	1,7
Active share	82,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	28.536	22.743
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Global Small Cap Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-58.977	94.859
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.786	-2.443
Distributionshonorar	-683	-921
Administration	-1.824	-1.632
Årets nettoresultat	-63.271	89.863

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	1.084.626	1.341.717
Emissioner i året	138.820	4.978
Indløsninger i året	-85.945	-262.069
I alt cirkulerende andele	1.137.501	1.084.626

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.459.137	1.528.174
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-157.491	-11.900
Emissioner i året	167.035	5.922
Indløsninger i året	-100.467	-329.940
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.506	-976
Foreslået udlodning	0	157.271
Overført til udlodning næste år	0	187
Overført fra resultatopgørelsen	-63.271	110.400
I alt investorerne formue	1.303.438	1.459.137

Global Small Cap Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-12.207	6.380
Porteføljeforvaltningshonorar	-200	-106
Administration	-204	-71
Årets nettoresultat	-12.610	6.204

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	197.871	69.311
Emissioner i året	37.949	128.560
Indløsninger i året	-19.000	0
I alt cirkulerende andele	216.819	197.871

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	267.114	79.175
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.055	-876
Emissioner i året	46.691	165.610
Indløsninger i året	-20.854	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-279	-141
Foreslået udlodning	0	29.483
Overført til udlodning næste år	0	156
Overført fra resultatopgørelsen	-12.610	-6.292
I alt investorerne formue	249.007	267.114

Global Small Cap KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	3.277	2.967
Kursgevinster og -tab	-17.390	22.658
I alt indtægter	-14.112	25.625
1 Administrationsomkostninger	-2.191	-2.231
Resultat før skat	-16.303	23.394
Skat	-317	-199
Halvårs nettoresultat	-16.620	23.194

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	15.381	14.122
Kapitalandele	320.240	357.063
Andre aktiver	678	408
Aktiver i alt	336.299	371.592
Passiver		
2 Investorerne formue	335.909	371.165
Anden gæld	391	427
Passiver i alt	336.299	371.592

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-966	-964
Distributionshonorar	-983	-1.029
Administration	-242	-238
Administrationsomkostninger i alt	-2.191	-2.231

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	834.911	834.533
Emissioner i året	42.935	48.478
Indløsninger i året	-12.800	-48.100
I alt cirkulerende andele	865.046	834.911

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	371.165	337.378
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.139	-9.310
Emissioner i året	17.759	20.599
Indløsninger i året	-5.152	-19.779
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-105	120
Foreslået udlodning	0	31.316
Overført til udlodning næste år	0	652
Overført fra resultatopgørelsen	-16.620	10.189
I alt investorerne formue	335.909	371.165

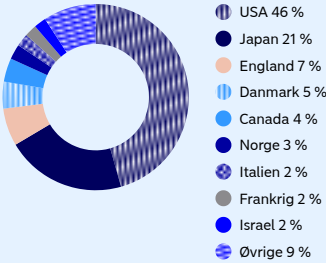
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,3	96,2
I alt finansielle instrumenter	95,3	96,2
Øvrige aktiver og passiver	4,7	3,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 1998
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med GW&K
Fondskode: DK0016050974 Børsnoteret DK0061543956 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Small Cap KL 1	-4,7
Afkast Global Small Cap KL 2	-4,4
Tracking error Global Small Cap KL 1	5,7
Tracking error Global Small Cap KL 2	5,7
Active share	98,0

Global Small Cap KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-12.627	22.735
Porteføljeforvaltningshonorar	-848	-856
Distributionshonorar	-983	-1.029
Administration	-212	-212
Årets nettoresultat	-14.671	20.638

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	728.756	733.497
Emissioner i året	40.021	14.559
Indløsninger i året	-10.300	-19.300
I alt cirkulerende andele	758.478	728.756

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	323.649	296.325
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-26.786	-7.997
Emissioner i året	16.549	5.930
Indløsninger i året	-4.207	-7.981
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-91	106
Foreslået udlodning	0	26.964
Overført til udlodning næste år	0	616
Overført fra resultatopgørelsen	-14.671	9.686
I alt investorerne formue	294.443	323.649

Global Small Cap KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.802	2.690
Porteføljeforvaltningshonorar	-118	-108
Administration	-29	-27
Årets nettoresultat	-1.949	2.556

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	106.155	101.036
Emissioner i året	2.914	33.919
Indløsninger i året	-2.500	-28.800
I alt cirkulerende andele	106.569	106.155

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	47.516	41.053
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-4.352	-1.313
Emissioner i året	1.210	14.669
Indløsninger i året	-945	-11.798
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-13	14
Foreslået udlodning	0	4.352
Overført til udlodning næste år	0	35
Overført fra resultatopgørelsen	-1.949	504
I alt investorerne formue	41.466	47.516

Global Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	104.561	112.140
Kursgevinster og -tab	-533.555	1.413.845
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	-428.993	1.525.986
¹ Administrationsomkostninger	-47.318	-61.010
Resultat før skat	-476.311	1.464.976
Skat	-10.686	-12.422
Halvårs nettoresultat	-486.997	1.452.554

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	144.689	175.728
Kapitalandele	9.583.823	11.610.678
Andre aktiver	27.095	22.341
Aktiver i alt	9.755.607	11.808.747
Passiver		
² Investorernes formue	9.735.844	11.793.461
Anden gæld	19.763	15.287
Passiver i alt	9.755.607	11.808.747

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-32.959	-37.427
Distributionshonorar	-4.805	-12.936
Administration	-9.555	-10.646
Administrationsomkostninger i alt	-47.318	-61.010

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.167.563	8.797.361
Emissioner i året	1.275.744	1.413.983
Indløsninger i året	-1.684.814	-2.043.781
I alt cirkulerende andele	7.758.493	8.167.563

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11.793.461	11.167.165
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.068.903	-47.543
Emissioner i året	1.613.029	1.791.100
Indløsninger i året	-2.118.320	-3.250.292
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.574	-4.471
Foreslået udlodning	0	1.075.298
Overført til udlodning næste år	0	367
Overført fra resultatopgørelsen	-486.997	1.061.837
I alt investorernes formue	9.735.844	11.793.461

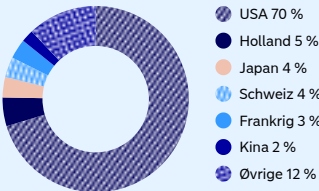
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,5
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,5
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2003
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010301324 Børsnoteret DK0061544178 Unoteret (oktober 2021) DK0061416179 Unoteret (december 2020)
Benchmark: MSCI World All Country net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Stars KL 1	-4,7
Afkast Global Stars KL 2	-4,3
Afkast Global Stars KL 3	-4,3
Tracking error Global Stars KL 1	2,3
Tracking error Global Stars KL 2	2,3
Tracking error Global Stars KL 3	2,3
Active share	71,6

Global Stars KL 1

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-43.878	446.563
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.040	-11.247
Distributionshonorar	-4.805	-12.936
Administration	-881	-3.199
Årets nettoresultat	-52.604	419.180

	30.06.2025	31.12.2024
2. Investorerne formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	723.595	2.412.418
Emissioner i året	14.417	8.992
Indløsninger i året	-22.300	-1.697.815
I alt cirkulerende andele	715.713	723.595

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.254.885	3.510.684
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-105.566	0
Emissioner i året	23.333	14.451
Indløsninger i året	-34.978	-2.754.955
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	388	219
Foreslået udlodning	0	106.369
Overført til udlodning næste år	0	34
Overført fra resultatopgørelsen	-52.604	378.083
I alt investorerne formue	1.085.458	1.254.885

Global Stars KL 2

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-53.296	225.467
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.491	-5.481
Administration	-1.302	-1.559
Årets nettoresultat	-59.088	218.427

	30.06.2025	31.12.2024
2. Investorerne formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.067.587	1.176.029
Emissioner i året	46.273	21.758
Indløsninger i året	-210.240	-130.200
I alt cirkulerende andele	903.620	1.067.587

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.869.615	1.724.988
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-155.850	-10.314
Emissioner i året	77.006	34.865
Indløsninger i året	-353.490	-210.245
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	512	-829
Foreslået udlodning	0	171.882
Overført til udlodning næste år	0	86
Overført fra resultatopgørelsen	-59.088	159.183
I alt investorerne formue	1.378.706	1.869.615

Global Stars KL 3

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-342.505	841.533
Porteføljeforvaltningshonorar	-25.428	-20.699
Administration	-7.372	-5.888
Årets nettoresultat	-375.305	814.946

	30.06.2025	31.12.2024
2. Investorerne formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.376.381	5.208.914
Emissioner i året	1.215.054	1.383.233
Indløsninger i året	-1.452.274	-215.766
I alt cirkulerende andele	6.139.161	6.376.381

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	8.668.961	5.931.492
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-807.488	-37.229
Emissioner i året	1.512.690	1.741.785
Indløsninger i året	-1.729.852	-285.091
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.675	-3.861
Foreslået udlodning	0	797.048
Overført til udlodning næste år	0	246
Overført fra resultatopgørelsen	-375.305	524.571
I alt investorerne formue	7.271.680	8.668.961

Globale Aktier Indeks KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	37.914	36.213
Kursgevinster og -tab	-141.707	430.259
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	-103.792	466.472
1 Administrationsomkostninger	-7.432	-7.391
Resultat før skat	-111.224	459.081
Skat	-3.868	-3.612
Halvårs nettoresultat	-115.092	455.469

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	55.015	54.611
Kapitalandele	3.834.839	3.547.781
Afledte finansielle instrumenter	183	0
Andre aktiver	4.229	7.077
Aktiver i alt	3.894.267	3.609.469
Passiver		
2 Investorerne formue	3.892.831	3.604.143
Anden gæld	1.436	5.326
Passiver i alt	3.894.267	3.609.469

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.378	-1.299
Distributionshonorar	-3.223	-3.472
Administration	-2.831	-2.620
Administrationsomkostninger i alt	-7.432	-7.391

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.457.250	1.522.114
Emissioner i året	350.878	136.206
Indløsninger i året	-75.420	-201.070
I alt cirkulerende andele	1.732.708	1.457.250

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	3.604.143	3.103.505
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-218.458	-140.253
Emissioner i året	793.947	296.415
Indløsninger i året	-169.945	-462.123
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.764	1.275
Foreslået udlodning	0	213.406
Overført til udlodning næste år	0	543
Overført fra resultatopgørelsen	-115.092	591.374
I alt investorerne formue	3.892.831	3.604.143

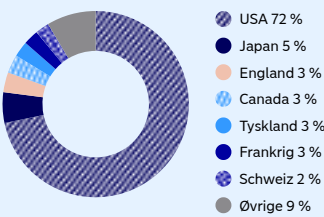
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,5	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2012
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060451623 Børsnoteret DK0061544335 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale Aktier Indeks KL 1	-3,6
Afkast Globale Aktier Indeks KL 2	-3,5
Tracking error Globale Aktier Indeks KL 1	0,2
Tracking error Globale Aktier Indeks KL 2	0,2
Active share	5,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	52.248	81.852
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Globale Aktier Indeks KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-72.804	343.233
Porteføljeforvaltningshonorar	-895	-911
Distributionshonorar	-3.223	-3.472
Administration	-1.839	-1.839
Årets nettoresultat	-78.762	337.011

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	1.036.204	1.130.832
Emissioner i året	233.935	77.942
Indløsninger i året	-19.300	-172.570
I alt cirkulerende andele	1.250.839	1.036.204

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	2.561.172	2.304.495
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-151.526	-103.007
Emissioner i året	522.507	169.029
Indløsninger i året	-42.877	-401.473
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.252	907
Foreslået udlodning	0	150.250
Overført til udlodning næste år	0	232
Overført fra resultatopgørelsen	-78.762	440.738
I alt investorerne formue	2.809.262	2.561.172

Globale Aktier Indeks KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-34.856	119.627
Porteføljeforvaltningshonorar	-483	-387
Administration	-992	-782
Årets nettoresultat	-36.330	118.458

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	421.046	391.282
Emissioner i året	116.943	58.264
Indløsninger i året	-56.120	-28.500
I alt cirkulerende andele	481.869	421.046

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.042.971	799.010
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-66.933	-37.245
Emissioner i året	271.441	127.385
Indløsninger i året	-127.068	-60.650
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-512	368
Foreslået udlodning	0	63.157
Overført til udlodning næste år	0	312
Overført fra resultatopgørelsen	-36.330	150.635
I alt investorerne formue	1.083.569	1.042.971

Globale UdbytteAktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	10.869	14.617
Kursgevinster og -tab	-2.898	83.877
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	7.971	98.495
1 Administrationsomkostninger	-4.069	-5.827
Resultat før skat	3.902	92.668
Skat	-1.061	-1.062
Halvårs nettoresultat	2.841	91.607

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	13.072	8.173
Kapitalandele	547.070	583.290
Andre aktiver	1.367	2.100
Aktiver i alt	561.509	593.563
Passiver		
2 Investorerne formue	560.685	592.475
Anden gæld	824	1.087
Passiver i alt	561.509	593.563

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.676	-3.625
Distributionshonorar	-293	-280
Administration	-1.100	-1.922
Administrationsomkostninger i alt	-4.069	-5.827

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	492.825	724.537
Emissioner i året	67.056	3.902
Indløsninger i året	-10.000	-235.614
I alt cirkulerende andele	549.881	492.825

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	592.475	776.095
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-94.512	-46.965
Emissioner i året	70.543	4.391
Indløsninger i året	-10.492	-276.938
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-170	438
Foreslået udlodning	0	94.378
Overført til udlodning næste år	0	245
Overført fra resultatopgørelsen	2.841	40.832
I alt investorerne formue	560.685	592.475

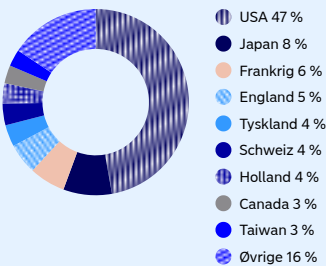
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,4
I alt finansielle instrumenter	97,6	98,4
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: oktober 1985
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010265503 Børsnoteret DK0061544251 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World All Country High Dividend Yield net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale UdbytteAktier KL 1	0,3
Afkast Globale UdbytteAktier KL 2	0,6
Tracking error Globale UdbytteAktier KL 1	3,6
Tracking error Globale UdbytteAktier KL 2	3,6
Active share	79,6

Globale UdbytteAktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.462	93.009
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.595	-3.535
Distributionshonorar	-293	-280
Administration	-1.067	-1.874
Årets nettoresultat	2.507	87.321

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	465.193	692.020
Emissioner i året	64.035	3.787
Indløsninger i året	-10.000	-230.614
I alt cirkulerende andele	519.228	465.193

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	559.052	741.028
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-88.986	-44.559
Emissioner i året	67.423	4.271
Indløsninger i året	-10.492	-271.178
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-162	415
Foreslået udlodning	0	88.852
Overført til udlodning næste år	0	229
Overført fra resultatopgørelsen	2.507	39.995
I alt investorerne formue	529.344	559.052

Globale UdbytteAktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	449	4.424
Porteføljeforvaltningshonorar	-81	-90
Administration	-33	-48
Årets nettoresultat	334	4.286

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	27.632	32.518
Emissioner i året	3.021	114
Indløsninger i året	0	-5.000
I alt cirkulerende andele	30.653	27.632

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	33.423	35.067
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.526	-2.406
Emissioner i året	3.119	120
Indløsninger i året	0	-5.760
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-8	24
Foreslået udlodning	0	5.526
Overført til udlodning næste år	0	15
Overført fra resultatopgørelsen	334	836
I alt investorerne formue	31.342	33.423

Japan Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	3.546	2.700
Kursgevinster og -tab	-5.320	17.820
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	-1.773	20.520
¹ Administrationsomkostninger	-587	-508
Resultat før skat	-2.360	20.012
Skat	-532	-404
Halvårs nettoresultat	-2.892	19.608

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	5.007	7.979
Kapitalandele	246.753	279.170
Afledte finansielle instrumenter	6	0
Andre aktiver	20.285	495
Aktiver i alt	272.051	287.644
Passiver		
² Investorerne formue	253.677	287.426
Anden gæld	18.374	218
Passiver i alt	272.051	287.644

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-201	-215
Distributionshonorar	-180	-148
Administration	-205	-144
Administrationsomkostninger i alt	-587	-508

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	233.981	188.842
Emissioner i året	13.725	45.138
Indløsninger i året	-33.300	0
I alt cirkulerende andele	214.405	233.981

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	287.426	198.750
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.828	-2.833
Emissioner i året	17.970	57.618
Indløsninger i året	-42.525	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-475	59
Foreslået udlodning	0	5.908
Overført til udlodning næste år	0	115
Overført fra resultatopgørelsen	-2.892	27.810
I alt investorerne formue	253.677	287.426

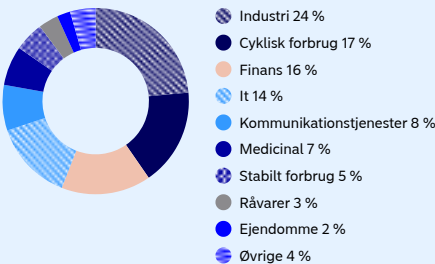
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,1
I alt finansielle instrumenter	97,3	97,1
Øvrige aktiver og passiver	2,7	2,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060950038 Børsnoteret DK0061544764 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Japan net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Japan Enhanced KL 1	-0,9
Afkast Japan Enhanced KL 2	-0,7
Tracking error Japan Enhanced KL 1	1,2
Tracking error Japan Enhanced KL 2	1,2
Active share	26,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	5.026	8.510
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Japan Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-548	10.614
Porteføljeforvaltningshonorar	-105	-115
Distributionshonorar	-180	-148
Administration	-107	-77
Årets nettoresultat	-940	10.274

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	123.141	107.838
Emissioner i året	10.211	15.303
Indløsninger i året	-4.500	0
I alt cirkulerende andele	128.852	123.141

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	138.386	103.321
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.617	-1.365
Emissioner i året	13.357	19.242
Indløsninger i året	-5.886	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-253	30
Foreslået udlodning	0	2.583
Overført til udlodning næste år	0	82
Overført fra resultatopgørelsen	-940	14.493
I alt investorerne formue	142.047	138.386

Japan Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.757	9.502
Porteføljeforvaltningshonorar	-97	-101
Administration	-98	-68
Årets nettoresultat	-1.952	9.334

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	110.839	81.004
Emissioner i året	3.513	29.835
Indløsninger i året	-28.800	0
I alt cirkulerende andele	85.553	110.839

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	149.040	95.429
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-3.211	-1.468
Emissioner i året	4.613	38.376
Indløsninger i året	-36.639	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-222	29
Foreslået udlodning	0	3.325
Overført til udlodning næste år	0	33
Overført fra resultatopgørelsen	-1.952	13.317
I alt investorerne formue	111.630	149.040

Klima og Miljø KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	27.466	28.375
Kursgevinster og -tab	-91.445	261.685
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	-63.979	290.061
¹ Administrationsomkostninger	-15.149	-16.560
Resultat før skat	-79.128	273.501
Skat	-2.268	-3.124
Halvårs nettoresultat	-81.396	270.377

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	23.825	12.670
Kapitalandele	2.460.364	2.969.543
Andre aktiver	17.272	4.301
Aktiver i alt	2.501.461	2.986.514
Passiver		
² Investorernes formue	2.489.669	2.983.253
Anden gæld	11.791	3.262
Passiver i alt	2.501.461	2.986.514

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.375	-9.184
Distributionshonorar	-4.334	-4.735
Administration	-2.441	-2.641
Administrationsomkostninger i alt	-15.149	-16.560

2. Investorernes formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	1.717.481	1.837.877
Emissioner i året	29.322	88.803
Indløsninger i året	-165.346	-209.200
I alt cirkulerende andele	1.581.457	1.717.481

Investorernes formue i 1.000 kr.

	30.06.2025	31.12.2024
Investorernes formue primo	2.983.253	2.916.992
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-197.368	-120.218
Emissioner i året	48.759	151.755
Indløsninger i året	-264.515	-347.320
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	937	34
Foreslået udlodning	0	199.426
Overført til udlodning næste år	0	473
Overført fra resultatopgørelsen	-81.396	182.110
I alt investorernes formue	2.489.669	2.983.253

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	99,5
I alt finansielle instrumenter	98,8	99,5
Øvrige aktiver og passiver	1,2	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2009

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 9

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060192185 Børsnoteret DK0061544848 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %

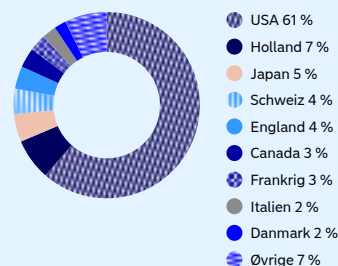
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Klima og Miljø KL 1	-3,3
Afkast Klima og Miljø KL 2	-2,9
Tracking error Klima og Miljø KL 1	5,5
Tracking error Klima og Miljø KL 2	5,5
Active share	96,7

Klima og Miljø KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-36.061	148.046
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.749	-5.057
Distributionshonorar	-4.334	-4.735
Administration	-1.384	-1.454
Årets nettoresultat	-46.527	136.800

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	909.541	963.618
Emissioner i året	13.991	66.624
Indløsninger i året	-113.846	-120.700
I alt cirkulerende andele	809.687	909.541

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.575.002	1.524.579
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-98.996	-56.767
Emissioner i året	23.449	115.764
Indløsninger i året	-180.601	-199.037
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	501	17
Foreslået udlodning	0	100.050
Overført til udlodning næste år	0	320
Overført fra resultatopgørelsen	-46.527	90.077
I alt investorerne formue	1.272.828	1.575.002

Klima og Miljø KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-30.186	138.891
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.626	-4.127
Administration	-1.057	-1.187
Årets nettoresultat	-34.869	133.577

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	807.939	874.260
Emissioner i året	15.331	22.180
Indløsninger i året	-51.500	-88.500
I alt cirkulerende andele	771.770	807.939

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.408.250	1.392.413
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-98.372	-63.451
Emissioner i året	25.310	35.991
Indløsninger i året	-83.914	-148.283
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	435	17
Foreslået udlodning	0	99.377
Overført til udlodning næste år	0	153
Overført fra resultatopgørelsen	-34.869	92.033
I alt investorerne formue	1.216.841	1.408.250

Nordic Small Cap KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	4.934	4.293
Kursgevinster og -tab	22.927	21.508
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	27.862	25.801
1 Administrationsomkostninger	-1.496	-1.686
Resultat før skat	26.366	24.115
Skat	-58	-242
Halvårs nettoresultat	26.308	23.873

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	20.580	786
Kapitalandele	237.447	243.957
Andre aktiver	896	856
Aktiver i alt	258.924	245.598
Passiver		
2 Investorerne formue	257.547	244.568
Afledte finansielle instrumenter	65	0
Anden gæld	1.312	1.030
Passiver i alt	258.924	245.598

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-781	-892
Distributionshonorar	-486	-534
Administration	-229	-260
Administrationsomkostninger i alt	-1.496	-1.686

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	92.135	110.043
Emissioner i året	8.007	5.592
Indløsninger i året	-800	-23.500
I alt cirkulerende andele	99.342	92.135

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	244.568	299.595
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.362	-23.840
Emissioner i året	19.986	14.790
Indløsninger i året	-1.973	-61.622
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	229
Foreslået udlodning	0	31.362
Overført til udlodning næste år	0	43
Overført fra resultatopgørelsen	26.308	-15.989
I alt investorerne formue	257.547	244.568

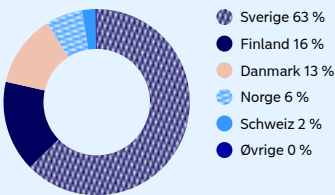
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,2	99,7
I alt finansielle instrumenter	92,2	99,7
Øvrige aktiver og passiver	7,8	0,3
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 1997
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0015974695 Børsnoteret DK0061545498 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Carnegie Nordic Small Cap 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Nordic Small Cap KL 1	11,6
Afkast Nordic Small Cap KL 2	12,0
Tracking error Nordic Small Cap KL 1	5,5
Tracking error Nordic Small Cap KL 2	5,5
Active share	76,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	10.142	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE

Nordic Small Cap KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	21.814	20.077
Porteføljeforvaltningshonorar	-639	-722
Distributionshonorar	-486	-534
Administration	-187	-211
Årets nettoresultat	20.502	18.611

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	71.888	82.492
Emissioner i året	4.186	1.546
Indløsninger i året	0	-12.150
I alt cirkulerende andele	76.074	71.888

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	190.576	224.242
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-24.154	-17.547
Emissioner i året	10.198	3.770
Indløsninger i året	0	-32.313
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	174
Foreslået udlodning	0	24.154
Overført til udlodning næste år	0	25
Overført fra resultatopgørelsen	20.502	-11.930
I alt investorerne formue	197.136	190.576

Nordic Small Cap KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.990	5.481
Porteføljeforvaltningshonorar	-142	-170
Administration	-42	-50
Årets nettoresultat	5.807	5.262

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	20.247	27.551
Emissioner i året	3.821	4.046
Indløsninger i året	-800	-11.350
I alt cirkulerende andele	23.268	20.247

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	53.993	75.353
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.208	-6.293
Emissioner i året	9.788	11.019
Indløsninger i året	-1.973	-29.309
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	55
Foreslået udlodning	0	7.208
Overført til udlodning næste år	0	17
Overført fra resultatopgørelsen	5.807	-4.059
I alt investorerne formue	60.411	53.993

Nordic Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	4.014	4.605
Kursgevinster og -tab	7.995	7.278
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	12.009	11.883
¹ Administrationsomkostninger	-977	-1.034
Resultat før skat	11.032	10.849
Skat	-313	-359
Halvårs nettoresultat	10.720	10.490

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	13.720	1.754
Kapitalandele	196.664	185.305
Andre aktiver	772	158
Aktiver i alt	211.156	187.217
Passiver		
² Investorerne formue	203.236	187.043
Anden gæld	7.920	174
Passiver i alt	211.156	187.217

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-504	-515
Distributionshonorar	-326	-370
Administration	-146	-149
Administrationsomkostninger i alt	-977	-1.034

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	172.088	186.179
Emissioner i året	14.066	4.410
Indløsninger i året	-3.000	-18.500
I alt cirkulerende andele	183.154	172.088

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	187.043	206.907
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-6.679	-9.600
Emissioner i året	15.383	4.961
Indløsninger i året	-3.268	-20.309
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	-25
Foreslået udlodning	0	6.732
Overført til udlodning næste år	0	84
Overført fra resultatopgørelsen	10.720	-1.706
I alt investorerne formue	203.236	187.043

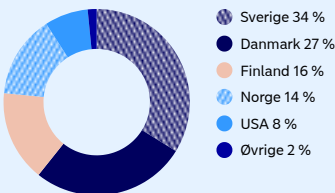
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	99,1
I alt finansielle instrumenter	96,8	99,1
Øvrige aktiver og passiver	3,2	0,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: december 2007
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060095735 Børsnoteret DK0061545308 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI Nordic 10/40 net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Nordic Stars KL 1	5,6
Afkast Nordic Stars KL 2	6,0
Tracking error Nordic Stars KL 1	6,2
Tracking error Nordic Stars KL 2	6,2
Active share	60,2

Nordic Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.497	5.927
Porteføljeforvaltningshonorar	-230	-254
Distributionshonorar	-326	-370
Administration	-67	-73
Årets nettoresultat	4.874	5.230

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	83.497	94.205
Emissioner i året	1.026	1.592
Indløsninger i året	-3.000	-12.300
I alt cirkulerende andele	81.523	83.497

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	90.472	104.359
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.870	-4.450
Emissioner i året	1.123	1.671
Indløsninger i året	-3.268	-13.656
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	-13
Foreslået udlodning	0	2.922
Overført til udlodning næste år	0	51
Overført fra resultatopgørelsen	4.874	-413
I alt investorerne formue	90.348	90.472

Nordic Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.199	5.597
Porteføljeforvaltningshonorar	-274	-261
Administration	-80	-75
Årets nettoresultat	5.846	5.261

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	88.591	91.974
Emissioner i året	13.040	2.818
Indløsninger i året	0	-6.200
I alt cirkulerende andele	101.631	88.591

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	96.571	102.548
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-3.809	-5.151
Emissioner i året	14.260	3.290
Indløsninger i året	0	-6.653
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	-12
Foreslået udlodning	0	3.809
Overført til udlodning næste år	0	33
Overført fra resultatopgørelsen	5.846	-1.293
I alt investorerne formue	112.887	96.571

North America Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	19.363	19.661
Kursgevinster og -tab	-216.760	421.214
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	-197.397	440.874
¹ Administrationsomkostninger	-4.905	-4.486
Resultat før skat	-202.301	436.388
Skat	-2.695	-2.632
Halvårs nettoresultat	-204.996	433.756

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	27.898	94.520
Kapitalandele	2.566.241	3.205.106
Afledte finansielle instrumenter	114	0
Andre aktiver	1.207	41.072
Aktiver i alt	2.595.459	3.340.698
Passiver		
² Investorerne formue	2.594.629	3.303.150
Anden gæld	830	37.548
Passiver i alt	2.595.459	3.340.698

Noter

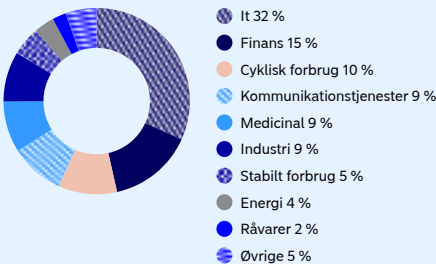
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.026	-2.261
Distributionshonorar	-789	-705
Administration	-2.090	-1.520
Administrationsomkostninger i alt	-4.905	-4.486
2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.578.223	1.441.358
Emissioner i året	72.108	213.945
Indløsninger i året	-184.532	-77.080
I alt cirkulerende andele	1.465.799	1.578.223
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	3.303.150	2.537.566
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-314.910	-259.386
Emissioner i året	131.867	416.630
Indløsninger i året	-322.801	-139.271
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.318	1.719
Foreslået udlodning	0	312.407
Overført til udlodning næste år	0	973
Overført fra resultatopgørelsen	-204.996	432.513
I alt investorerne formue	2.594.629	3.303.150
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	97,0
I alt finansielle instrumenter	98,9	97,0
Øvrige aktiver og passiver	1,1	3,0
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: september 2017
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 6
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060831451 Børsnoteret DK0061545571 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI North America net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast North America Enhanced KL 1	-6,9
Afkast North America Enhanced KL 2	-6,7
Tracking error North America Enhanced KL 1	0,9
Tracking error North America Enhanced KL 2	0,9
Active share	37,7

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2025. 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	2025	2024
Købte aktiefutures	23.849	74.918
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

North America Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-38.032	70.222
Porteføljeforvaltningshonorar	-360	-332
Distributionshonorar	-789	-705
Administration	-371	-223
Årets nettoresultat	-39.552	68.961

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	276.471	213.971
Emissioner i året	29.469	66.000
Indløsninger i året	-32.500	-3.500
I alt cirkulerende andele	273.441	276.471

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	577.685	376.125
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-55.266	-38.907
Emissioner i året	55.954	125.097
Indløsninger i året	-55.474	-6.542
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	432	292
Foreslået udlodning	0	53.359
Overført til udlodning næste år	0	243
Overført fra resultatopgørelsen	-39.552	68.018
I alt investorerne formue	483.778	577.685

North America Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-162.059	368.021
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.666	-1.929
Administration	-1.719	-1.297
Årets nettoresultat	-165.444	364.795

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	1.301.751	1.227.387
Emissioner i året	42.639	147.945
Indløsninger i året	-152.032	-73.580
I alt cirkulerende andele	1.192.358	1.301.751

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	2.725.466	2.161.441
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-259.644	-220.480
Emissioner i året	75.914	291.534
Indløsninger i året	-267.327	-132.729
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.886	1.427
Foreslået udlodning	0	259.049
Overført til udlodning næste år	0	730
Overført fra resultatopgørelsen	-165.444	364.495
I alt investorerne formue	2.110.851	2.725.466

North American Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	2.624	2.796
Kursgevinster og -tab	-36.169	73.803
I alt indtægter	-33.545	76.600
1 Administrationsomkostninger	-2.261	-2.321
Resultat før skat	-35.806	74.279
Skat	-345	-364
Halvårs nettoresultat	-36.151	73.916

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	5.972	6.513
Kapitalandele	416.244	512.064
Andre aktiver	347	425
Aktiver i alt	422.563	519.002
Passiver		
2 Investorerne formue	422.078	518.405
Anden gæld	485	597
Passiver i alt	422.563	519.002

Noter

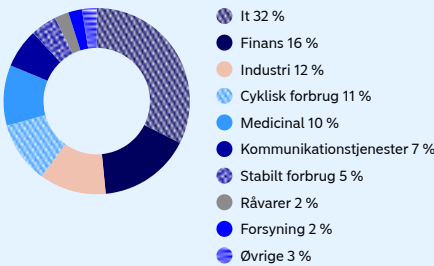
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.247	-1.266
Distributionshonorar	-645	-691
Administration	-368	-363
Administrationsomkostninger i alt	-2.261	-2.321
2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	910.029	946.682
Emissioner i året	24.553	45.197
Indløsninger i året	-70.000	-81.850
I alt cirkulerende andele	864.582	910.029
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	518.405	436.696
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-37.787	-11.768
Emissioner i året	13.040	23.456
Indløsninger i året	-35.741	-41.113
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	313	225
Foreslået udlodning	0	38.497
Overført til udlodning næste år	0	777
Overført fra resultatopgørelsen	-36.151	71.634
I alt investorerne formue	422.078	518.405
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,8
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,2
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: september 1988
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010265776 Børsnoteret DK0061546033 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: Russell 3000 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast North American Stars KL 1	-7,7
Afkast North American Stars KL 2	-7,4
Tracking error North American Stars KL 1	3,1
Tracking error North American Stars KL 2	3,1
Active share	61,6

North American Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-14.975	32.935
Porteføljeforvaltningshonorar	-554	-555
Distributionshonorar	-645	-691
Administration	-164	-159
Årets nettoresultat	-16.338	31.529

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	386.028	403.441
Emissioner i året	23.366	5.887
Indløsninger i året	-33.600	-23.300
I alt cirkulerende andele	375.794	386.028

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	218.934	185.354
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-15.452	-4.394
Emissioner i året	12.420	3.145
Indløsninger i året	-16.696	-12.113
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	135	97
Foreslået udlodning	0	15.441
Overført til udlodning næste år	0	265
Overført fra resultatopgørelsen	-16.338	31.139
I alt investorerne formue	183.003	218.934

North American Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-18.916	43.302
Porteføljeforvaltningshonorar	-693	-711
Administration	-205	-204
Årets nettoresultat	-19.814	42.387

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	524.001	543.241
Emissioner i året	1.188	39.310
Indløsninger i året	-36.400	-58.550
I alt cirkulerende andele	488.788	524.001

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	299.470	251.342
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-22.334	-7.374
Emissioner i året	620	20.311
Indløsninger i året	-19.045	-29.000
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	177	128
Foreslået udlodning	0	23.056
Overført til udlodning næste år	0	512
Overført fra resultatopgørelsen	-19.814	40.495
I alt investorerne formue	239.075	299.470

Stabile Aktier Akkumulerende KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	10.286	11.369
Kursgevinster og -tab	-25.671	16.658
Andre indtægter	0	1
I alt indtægter	-15.385	28.028
¹ Administrationsomkostninger	-3.880	-4.563
Resultat før skat	-19.265	23.465
Skat	-1.040	-1.222
Halvårs nettoresultat	-20.305	22.243

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	5.094	10.989
Kapitalandele	624.037	646.648
Andre aktiver	4.667	1.165
Aktiver i alt	633.798	658.802
Passiver		
² Investorerne formue	630.488	658.096
Anden gæld	3.310	705
Passiver i alt	633.798	658.802

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.115	-2.368
Distributionshonorar	-1.228	-1.603
Administration	-537	-592
Administrationsomkostninger i alt	-3.880	-4.563

2. Investorerne formue	30.06.2025	31.12.2024
-------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	212.053	258.131
Emissioner i året	7.301	5.484
Indløsninger i året	-9.800	-51.562
I alt cirkulerende andele	209.554	212.053

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	658.096	723.686
Emissioner i året	23.340	16.082
Indløsninger i året	-30.745	-152.900
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	102	174
Overført fra resultatopgørelsen	-20.305	71.054
I alt investorerne formue	630.488	658.096

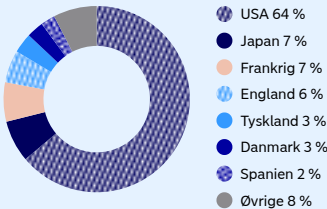
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,3
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,3
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,7
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: december 2007
Akkumulerende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060096030 Børsnoteret DK0061545811 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	-3,3
Afkast Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	-2,9
Tracking error Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	6,0
Tracking error Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	6,0
Active share	89,5

Stabile Aktier Akkumulerende KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-8.331	16.465
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.232	-1.476
Distributionshonorar	-1.228	-1.603
Administration	-313	-369
Årets nettoresultat	-11.104	13.018

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	123.320	158.769
Emissioner i året	1.777	3.613
Indløsninger i året	-9.000	-39.062
I alt cirkulerende andele	116.097	123.320

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	378.724	442.160
Emissioner i året	5.476	10.400
Indløsninger i året	-28.321	-114.618
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	55	102
Overført fra resultatopgørelsen	-11.104	40.679
I alt investorerne formue	344.829	378.724

Stabile Aktier Akkumulerende KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-8.093	10.341
Porteføljeforvaltningshonorar	-883	-893
Administration	-224	-223
Årets nettoresultat	-9.201	9.225

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	30.06.2025	31.12.2024
Cirkulerende andele primo	88.733	99.362
Emissioner i året	5.524	1.871
Indløsninger i året	-800	-12.500
I alt cirkulerende andele	93.456	88.733

Investorerne formue i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	279.373	281.526
Emissioner i året	17.864	5.682
Indløsninger i året	-2.424	-38.282
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	72
Overført fra resultatopgørelsen	-9.201	30.374
I alt investorerne formue	285.659	279.373

Stabile Aktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Renter og udbytter	36.967	38.473
Kursgevinster og -tab	-86.159	64.094
Andre indtægter	0	1
I alt indtægter	-49.192	102.567
¹ Administrationsomkostninger	-11.761	-12.783
Resultat før skat	-60.953	89.784
Skat	-3.727	-4.150
Halvårs nettoresultat	-64.680	85.634

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2025	31.12.2024
Aktiver		
Likvide midler	14.569	26.427
Kapitalandele	2.244.527	2.454.524
Andre aktiver	16.345	4.163
Aktiver i alt	2.275.441	2.485.114
Passiver		
² Investorernes formue	2.264.277	2.482.883
Anden gæld	11.164	2.231
Passiver i alt	2.275.441	2.485.114

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.543	-8.199
Distributionshonorar	-2.289	-2.520
Administration	-1.929	-2.064
Administrationsomkostninger i alt	-11.761	-12.783

2. Investorernes formue	30.06.2025	31.12.2024
--------------------------------	-------------------	-------------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.289.951	2.511.109
Emissioner i året	158.579	138.908
Indløsninger i året	-99.700	-360.066
I alt cirkulerende andele	2.348.830	2.289.951

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.482.883	2.627.459
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-211.108	-178.930
Emissioner i året	160.152	146.294
Indløsninger i året	-103.069	-373.221
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	74
Foreslået udlodning	0	214.768
Overført til udlodning næste år	0	471
Overført fra resultatopgørelsen	-64.680	45.967
I alt investorernes formue	2.264.277	2.482.883

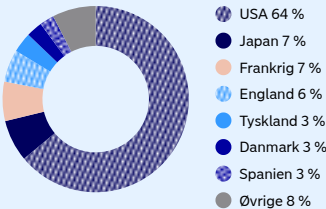
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,9
I alt finansielle instrumenter	99,1	98,9
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,1
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: november 2006
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0060048304 Børsnoteret DK0061545738 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

Risikoklasse



Landefordeling



Nøgletal

Afkast Stabile Aktier KL 1	-3,3
Afkast Stabile Aktier KL 2	-2,9
Tracking error Stabile Aktier KL 1	6,0
Tracking error Stabile Aktier KL 2	6,0
Active share	86,6

Stabile Aktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-15.641	31.887
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.632	-3.028
Distributionshonorar	-2.289	-2.520
Administration	-673	-762
Årets nettoresultat	-21.235	25.576

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	735.693	818.440
Emissioner i året	18.304	32.553
Indløsninger i året	-37.200	-115.300
I alt cirkulerende andele	716.797	735.693

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	793.343	851.942
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-62.624	-53.672
Emissioner i året	18.916	33.244
Indløsninger i året	-38.853	-118.945
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	24
Foreslået udlodning	0	64.005
Overført til udlodning næste år	0	463
Overført fra resultatopgørelsen	-21.235	16.283
I alt investorerne formue	689.579	793.343

Stabile Aktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-37.278	66.530
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.911	-5.171
Administration	-1.256	-1.302
Årets nettoresultat	-43.445	60.058

2. Investorerne formue

30.06.2025 31.12.2024

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	1.554.258	1.692.669
Emissioner i året	140.275	106.355
Indløsninger i året	-62.500	-244.766
I alt cirkulerende andele	1.632.033	1.554.258

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	1.689.539	1.775.517
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-148.484	-125.258
Emissioner i året	141.236	113.050
Indløsninger i året	-64.216	-254.275
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	50
Foreslået udlodning	0	150.763
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført fra resultatopgørelsen	-43.445	29.684
I alt investorerne formue	1.574.698	1.689.539