

Nordea Invest

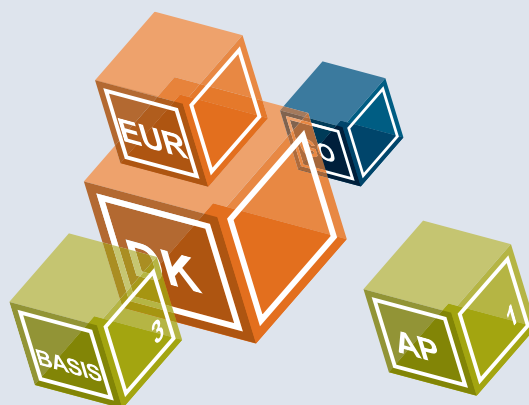
# Halvårsrapport 2016

Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje  
(Kapitalforening)



# Indhold

<b>Resultat og formue</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesforhold</b>	<b>3</b>
<b>Regnskabspraksis og revision</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>4</b>
<b>Læsevejledning</b>	<b>5</b>
<b>Afdelingens udvikling og halvårsregnskab</b>	<b>6</b>



## **Forening**

Hedgeföreningen Nordea Invest  
Portefölje (Kapitalforening)  
Strandgade 3  
1401 København K  
CVR-nr.: 33 87 04 50  
Telefon: 55 47 25 46  
info@nordeainvest.dk  
www.nordeainvest.dk

## **Bestyrelse**

Lars Eskesen (formand)  
Marianne Philip (næstformand)  
Anne E. Jensen  
Hans Munk Nielsen  
Mads Lebech  
Per Skovsted

## **Forvalter**

Nordea Funds Oy ved Nordea Fund  
Management, filial af Nordea Funds  
Oy, Finland.

## **Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisions-  
partnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

## **Depotbank**

J.P. Morgan Europe (UK),  
Copenhagen Branch, filial af  
J.P. Morgan Europe Limited,  
Storbritannien  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V

## **Henvendelser**

Nordea Invest  
Telefon: 55 47 25 46

# Resultat og formue

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2016 blev et overskud på kr. 0,7 mia. mod et underskud på kr. 0,2 mia. i 1. halvår 2015.

Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2016 på kr. 5,1 mia. mod kr. 4,8 mia. ved indgangen til 2016.

Foreningen har haft nettoemissioner på kr. 0,3 mia. i 1. halvår 2016.

## Resultat, formue og afkast i Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje (Kapitalforening)

	Resultat 1. halvår 2016 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2016 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2016 (pct.)
Fleksibel	687.9	5,111.5	14.5

# Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 13. april 2016 genvalgte bestyrelsen, som efterfølgende konstituerede sig med Lars Eskesen som formand og Marianne Philip som næstformand.

# Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2016, er ændret på et enkelt punkt i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2015.

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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2016 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje (Kapitalforening) – 1 afdeling.

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 24. august 2016**

## **Bestyrelsen**

**Lars Eskesen**  
Formand

**Marianne Philip**  
Næstformand

**Per Skovsted**  
Bestyrelsesmedlem

**Anne E. Jensen**  
Bestyrelsesmedlem

**Hans Munk Nielsen**  
Bestyrelsesmedlem

**Mads Lebech**  
Bestyrelsesmedlem

## **Direktion**

**Eric Christian Pedersen**  
Direktør

# Læsevejledning

Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje (Kapitalforening) består af én afdeling. En afdeling aflægger et separat regnskab med de noter, kommentarer og specifikationer, som ledelsen finder fornødne. Regnskabet viser afdelingens økonomiske udvikling i 1. halvår 2016, ligesom det giver en status pr. 30. juni 2016.

## Sådan læser du afdelingens regnskab

### Risikoprofil

Risikoklassifikationen er målt med risikoindikatoren fra dokumentet Central investorinformation. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker ikke en risikofri investering. Risikoklassifikationen er bestemt af udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi, og/eller repræsentative data, for de seneste fem år. Store historiske udsving er lig med høj risiko, og små udsving er lig med en lav risiko.

### Afdelingens udvikling

Redegør for afdelingens resultat og investeringsmæssige udvikling og herunder, hvordan afdelingen har klaret sig i forhold til markedet generelt, samt hvilke faktorer, der primært har bidraget til resultatet.

### Resultatopgørelse

Viser periodens indtægter og omkostninger. Indtægterne er typisk renter og aktieudbytter. Kursgevinster og -tab kan være en indtægt eller en omkostning. Det afhænger af, om der har været gevinst eller tab på investeringerne i løbet af perioden. Administrationsomkostninger er omkostninger anvendt til driften af afdelingen. Skat består af udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes.

### Balance

Viser afdelingens aktiver og passiver ultimo 1. halvår 2016. Aktiverne er i al væsentlighed de aktier og/eller obligationer, afdelingen investerer i. Passiverne er primært værdien af investorernes investeringsbeviser i afdelingen – også kaldet investorernes formue.

### Review

Et review er en gennemgang af et regnskab, hvor revisor kun undersøger regnskabet ved forespørgsler og analyser. Ved revision foretager revisor en egentlig kontrol af regnskabet.

### Central investorinformation

Alle investeringsforeninger skal udarbejde dokumentet "Central investorinformation" for deres afdelinger. Det er et dokument på to sider med klar beskrivelse af afdelingens målsætning, investeringspolitik, risikoprofil og omkostninger og er en varedeklaration for den enkelte afdeling, der gør det nemmere at sammenligne forskellige investeringer.

## Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje Fleksibel

**Unoteret:**

Akkumulerende

**Introduceret:** Februar 2012

**Risikoklasse:** 7

**Fondskode:** DK0060300929

**Porteføljeforvalter:**

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

**Benchmark:**

Afdelingen følger ikke benchmark

**Nøgletal:**

Indre værdi pr. andel	160,3
Ændring i indre værdi i procent	14,5
Standardafvigelse	10,7
Sharpe ratio	1,1

**Formuefordeling:**

	<b>procent</b>
Danske obligationer	37,6
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	26,0
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	36,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje Fleksibel

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Renter og udbytter	48.325	15.419
Kursgevinster og -tab	692.682	-121.871
<b>I alt indtægter</b>	<b>741.007</b>	<b>-106.452</b>
Administrationsomkostninger	-53.133	-44.502
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>687.874</b>	<b>-150.954</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2016	31.12.2015
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	606.737	868.842
Obligationer	1.647.440	1.528.192
Kapitalandele	2.764.826	2.282.437
Afledte finansielle instrumenter	86.813	109.993
Andre aktiver	36.714	39.114
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.142.530</b>	<b>4.828.578</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	5.111.524	4.753.670
Afledte finansielle instrumenter	2.804	49.129
Anden gæld	28.202	25.779
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.142.530</b>	<b>4.828.578</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2016		31.12.2015	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.653.564	36,8	1.528.192	39,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	2.842.711	63,2	2.343.301	60,5
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>4.496.275</b>	<b>100,0</b>	<b>3.871.493</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2016	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	3.394.116	4.753.670
Emissioner i året	120.010	184.003
Indløsninger i året	-326.013	-515.422
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.399
Overført fra resultatopgørelsen		687.874
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>3.188.113</b>	<b>5.111.524</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Hedgeföreningen Nordea Invest Portefølje (Kapitalforening)

Strandgade 3

1401 København K

Telefon: 55 47 25 46

[www.nordeainvest.dk](http://www.nordeainvest.dk)

[info@nordeainvest.dk](mailto:info@nordeainvest.dk)

