

# Halvårsrapport 2018

Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje

# Indhold

- 3 **Resultat og formueudvikling**
- 3 **Afkast i Nordea Invest Portefølje**
- 5 **Acontoudlodning for 1. halvår 2018**
- 5 **Ledelsesforhold**
- 5 **Regnskabspraksis og revision**
- 6 **Ledelsespåtegning**
- 7 **Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 13 afdelinger**

## Forening

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

## Bestyrelse

Marianne Philip (formand)  
Per Skovsted (næstformand)  
Anne Elisabeth Jensen  
Mads Ulrik Lebech  
Kim Balle

## Direktion

Eric Christian Pedersen  
(Direktør)

## 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 formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2018 blev et overskud på 0,7 mia. kr., mod et overskud på 1,8 mia. kr. for 1. halvår 2017. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2018 på 87,7 mia. kr. mod 85,6 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 2,1 mia. kr. kan, ud over overskuddet, henføres til nettoemissioner på 4,5 mia. kr., fratrukket udbytte. Udbyttet til investorerne for 2017, som blev udbetalt i februar 2018, var 3,0 mia. kr. Den del af udbytteudbetalingen, som er geninvesteret i foreningen, indgår i nettoemissionerne på 4,5 mia. kr.

## Afkast i Nordea Invest Portefølje

Aktieafdelingerne leverede alle positive afkast. Blandt de afdelinger, der gav de højeste afkast, var PM Globale Aktier Fokus med 5,2%.

Den balancerede PM Balance afdeling gav det højeste afkast, idet den leverede ca. 6,3%, med bidrag fra alle aktivklasser, mens afdelingerne Nordea Invest Portefølje Fleksibel og Eksterne Forvaltere gav henholdsvis 5,8% og 3,5% i afkast.

På trods af et allerede meget lavt renteniveau ved årets begyndelse, leverede også de obligationsafdelinger, der har fokus på danske obligationer, positive afkast. Afdelingen Nordea Invest Fleksibel Obligationer klarede sig således fortsat tilfredsstillende, i både absolut og relativ forstand, med et afkast på omkring 2,9%, mens afdelingerne Korte Obligationer, Lange Obligationer og PM Stats- og realkreditobligationer gav lavere positive afkast. Rentespændene mellem danske realkredit- og statsobligationer på den ene side og mellem danske og tyske statsobligationer på den anden, er dog nu så snævre, at afkastforventningerne til 2. halvår må anses for at være begrænsede. Afdelingerne PM Kreditobligationer og Verdens obligationsmarkeder trak derimod ned i porteføljeafkastet, idet de leverede negative afkast på henholdsvis - 2,9% og -1,5%.

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

|   | Resultat 1. halvår 2018<br>(mio. kr.) | Formue pr. 30.06.2018<br>(mio. kr.) | Afkast i 1. halvår 2018<br>(pct.) |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Afdelinger</b>                             |                                       |                                     |                                   |
| Aktier  | 30,3                                  | 24.526,8                            | 0,2                               |
| Aktier Strategi                               | 43,5                                  | 4.306,4                             | 1,1                               |
| Eksterne Forvaltere                           | 25,7                                  | 711,8                               | 3,5                               |
| Fleksibel                                     | 348,7                                 | 6.223,1                             | 5,8                               |
| Fleksibel Obligationer                        | 0,6                                   | 20,5                                | 2,9                               |
| Korte Obligationer                            | 21,0                                  | 4.878,5                             | 0,4                               |
| Lange Obligationer                            | 169,5                                 | 14.077,4                            | 1,2                               |
| Verdens Obligationsmarkeder                   | -111,6                                | 7.090,8                             | -1,5                              |
| <b>PM Balance KL</b>                          |                                       |                                     |                                   |
| PM Balance KL 1                               | 6,5                                   | 108,4                               | 6,3                               |
| PM Balance KL 2                               | 30,4                                  | 504,0                               | 6,3                               |
| <b>PM Balance KL 3</b>                        | 99,9                                  | 1.890,9                             | 6,3                               |
| <b>PM Globale Aktier Fokus KL</b>             |                                       |                                     |                                   |
| PM Globale Aktier Fokus KL 1                  | 11,2                                  | 228,0                               | 5,2                               |
| PM Globale Aktier Fokus KL 2                  | 47,4                                  | 980,0                               | 5,2                               |
| PM Globale Aktier Fokus KL 3                  | 154,9                                 | 3.387,03                            | 5,2                               |
| <b>PM Globale Aktier Strategi KL</b>          |                                       |                                     |                                   |
| PM Globale Aktier Strategi KL 1               | -0,2                                  | 361,0                               | 0,0                               |
| PM Globale Aktier Strategi KL 2               | -1,8                                  | 1.552,11                            | 0,0                               |
| PM Globale Aktier Strategi KL 3               | -2,1                                  | 5.840,7                             | 0,0                               |
| <b>PM Obligationer KL</b>                     |                                       |                                     |                                   |
| PM Kreditobligationer KL 1                    | -10,1                                 | 323,6                               | -2,9                              |
| PM Kreditobligationer KL 2                    | -41,1                                 | 1.342,0                             | -2,9                              |
| PM Kreditobligationer KL 3                    | -141,0                                | 4.941,7                             | -2,9                              |
| <b>PM Stats- og realkreditobligationer KL</b> |                                       |                                     |                                   |
| PM Stats- og realkreditobligationer KL 1      | 0,9                                   | 257,2                               | 0,3                               |
| PM Stats- og realkreditobligationer KL 2      | 2,9                                   | 874,2                               | 0,3                               |
| PM Stats- og realkreditobligationer KL 3      | 11,5                                  | 3.257,63                            | 0,3                               |

# Acontoudbytte for 1. halvår 2018

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2018.

## Ledelsesforhold

Efter generalforsamlingen den 13. april 2018 konstituerede bestyrelsen sig med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand.

## Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2017.

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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2018 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2018 for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje – 13 afdelinger.

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

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

**København, den 27. august 2018**

## Bestyrelsen

**Marianne Philip**

Formand

**Per Skovsted**

Næstformand

**Anne Elisabeth Jensen**

Bestyrelsesmedlem

**Mads Ulrik Lebech**

Bestyrelsesmedlem

**Kim Balle**

Bestyrelsesmedlem

## Direktion

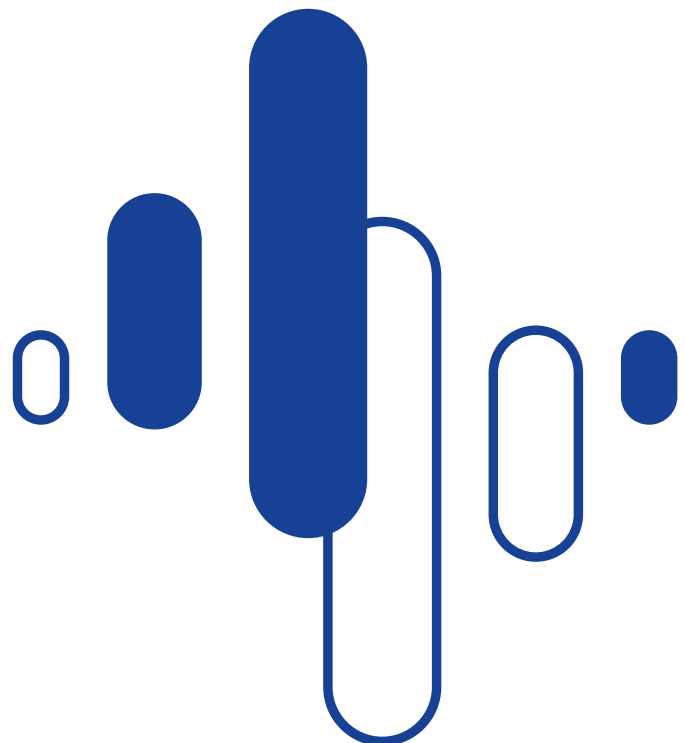
**Eric Christian Pedersen**

Direktør

# Afdelingernes halvårsregnskaber

## Afdelinger

|                              |    |  |    |
|------------------------------|----|--|----|
| Aktier                       | 8  | PM Globale Aktier Strategi KL            | 34 |
| Aktier Strategi              | 11 | PM Globale Aktier Strategi KL 1          | 36 |
| Eksterne Forvaltere          | 13 | PM Globale Aktier Strategi KL 2          | 37 |
| Fleksibel                    | 14 | PM Globale Aktier Strategi KL 3          | 38 |
| Fleksibel Obligationer       | 16 | PM Obligationer KL                       | 39 |
| Korte Obligationer           | 18 | PM Kreditobligationer KL 1               | 41 |
| Lange Obligationer           | 20 | PM Kreditobligationer KL 2               | 42 |
| Verdens Obligationsmarkeder  | 22 | PM Kreditobligationer KL 3               | 43 |
| PM Balance KL                | 24 | PM Stats- og realkreditobligationer KL   | 44 |
| PM Balance KL 1              | 26 | PM Stats- og realkreditobligationer KL 1 | 46 |
| PM Balance KL 2              | 27 | PM Stats- og realkreditobligationer KL 2 | 47 |
| PM Balance KL 3              | 28 | PM Stats- og realkreditobligationer KL 3 | 48 |
| PM Globale Aktier Fokus KL   | 29 |  |    |
| PM Globale Aktier Fokus KL 1 | 31 |  |    |
| PM Globale Aktier Fokus KL 2 | 32 |  |    |
| PM Globale Aktier Fokus KL 3 | 33 |  |    |



## Nordea Invest Portefølje Aktier

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060273340

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel           | 136,0 |
| Ændring i indre værdi i procent | 0,2   |
| Standardafvigelse               | 13,1  |
| Sharpe ratio                    | 0,8   |
| Afkast på benchmark             | 2,6   |
| Tracking Error                  | 1,1   |
| Active Share                    | 50,2  |
| Information ratio               | -1,6  |
| Markedets standardafvigelse     | 13,2  |
| Markedets sharpe ratio          | 1,0   |

### Landefordeling

|              | procent      |
|--------------|--------------|
| USA          | 39,7         |
| Danmark      | 20,8         |
| Luxembourg   | 7,0          |
| Japan        | 5,8          |
| England      | 2,5          |
| Sydkorea     | 2,2          |
| Kina         | 2,1          |
| Irland       | 2,0          |
| Øvrige       | 17,8         |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter og udbytter             | 404.557           | 341.346           |
| Kursgevinster og -tab          | -176.883          | 743.609           |
| Andre indtægter                | 1.678             | 770               |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>229.352</b>    | <b>1.085.725</b>  |
| Administrationsomkostninger    | -167.880          | -264.233          |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>61.472</b>     | <b>821.492</b>    |
| Skat                           | -31.176           | -32.073           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>30.296</b>     | <b>789.419</b>    |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018        | 31.12.2017        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                   |                   |
| Likvide midler                   | 993.830           | 509.836           |
| Kapitalandele                    | 23.495.617        | 24.204.361        |
| Afledte finansielle instrumenter | 2.512             | 0                 |
| Andre aktiver                    | 105.872           | 146.996           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>24.597.831</b> | <b>24.861.193</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                   |                   |
| 2 Investorenes formue            | 24.526.778        | 24.713.462        |
| Afledte finansielle instrumenter | 0                 | 2.423             |
| Anden gæld                       | 71.053            | 145.308           |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>24.597.831</b> | <b>24.861.193</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 21.845.995              | 89,1         | 22.666.027              | 91,7         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 1.652.134               | 6,7          | 1.535.911               | 6,2          |
| Øvrige aktiver og passiver            | 1.028.649               | 4,2          | 511.524                 | 2,1          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>24.526.778</b>       | <b>100,0</b> | <b>24.713.462</b>       | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorenes formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi  |
|---|---|-------------------|
| Investorenes formue primo                   | 17.206.435                                | 24.713.462        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -1.318.962        |
| Emissioner i året                           | 1.325.141                                 | 1.779.812         |
| Indløsninger i året                         | -499.520                                  | -678.730          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 900               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 30.296            |
| <b>I alt investorenes formue</b>            | <b>18.032.056</b>                         | <b>24.526.778</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.



## Nordea Invest Portefølje Aktier

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

#### Værdipapirudlån

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan     |            |            |
| Markedsværdi af udlånte aktier  | 694.306    | 265.862    |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue            | 2,83%      | 1,08 %     |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån | 3,44%      | 1,31 %     |

#### Løbetidsprofil opdelt i løbetider

|                  | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|------------------|----------------|----------------|
| < 1 dag          | 0              | 0              |
| 1 - 7 dage       | 0              | 0              |
| 7 dage - 1 måned | 0              | 0              |
| 1 - 3 måneder    | 0              | 0              |
| 3 måneder - 1 år | 0              | 0              |
| > 1 år           | 0              | 0              |
| Ubestemt løbetid | 694.306        | 265.862        |
| <b>I alt</b>     | <b>694.306</b> | <b>265.862</b> |

#### Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

|                        |                | 30.06.2018     | 31.12.2017*    |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| MERRILL LYNCH          | Storbritannien | 400.698        | 38.167         |
| UBS                    | Storbritannien | 94.897         | 69.555         |
| DEUTSCHE BANK          | Storbritannien | 69.637         | 45.431         |
| CREDIT SUISSE GROUP    | Storbritannien | 38.334         | 14.965         |
| CITIGROUP              | USA            | 24.797         | 158            |
| MORGAN                 | USA            | 21.785         | 4.690          |
| MERRILL LYNCH          | USA            | 9.681          | 58.889         |
| MORGAN                 | Storbritannien | 7.704          | 9.870          |
| CITADEL                | USA            | 6.801          | 742            |
| BNP                    | Irland         | 4.562          | 17.489         |
| BNP                    | Frankrig       | 3.051          | 0              |
| HSBC                   | Storbritannien | 2.313          | 0              |
| JEFFERIES              | USA            | 2.243          | 2.255          |
| DEUTSCHE BANK          | USA            | 1.726          | 148            |
| SOCIETE GENERALE       | USA            | 1.713          | 0              |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA |                |                |                |
| BANKEN AB              | Sverige        | 1.588          | 1.902          |
| WELLS FARGO            | USA            | 847            | 208            |
| CREDIT SUISSE GROUP    | USA            | 709            | 0              |
| MACQUARIE              | Storbritannien | 660            | 0              |
| BNP                    | USA            | 549            | 0              |
| ING                    | USA            | 11             | 0              |
| CITIGROUP              | Storbritannien | 0              | 1.394          |
| <b>I alt</b>           |                | <b>694.306</b> | <b>265.862</b> |

Settlement og clearing foretages bilateralt.

#### Indtjening og gebyr for perioden

|                                      |     | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-----|------------|------------|
| Nettoindtægt                         | 85% | 1.678      | 1.839      |
| Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank | 15% | 296        | 324        |

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

#### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier

|  |     | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|--|-----|----------------|----------------|
| - Obligationer udstedet af             |     |                |                |
| EU-medlemsstater                       | EUR | 75.385         | 34.389         |
| - Obligationer udstedet af             |     |                |                |
| EU-medlemsstater                       | GBP | 113.219        | 45.199         |
| - Obligationer udstedt af andre stater |     |                |                |
|  | JPY | 431.334        | 37.154         |
| - Obligationer udstedt af andre stater |     |                |                |
|  | USD | 43.613         | 51.226         |
| Likvide midler                         | USD | 77.337         | 114.237        |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b>        |     | <b>740.887</b> | <b>282.205</b> |

#### Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse

|                                  |  | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|----------------------------------|--|----------------|----------------|
| Forfaldsinterval Værdipapirudlån |  |                |                |
| < 1 dag                          |  | 0              | 0              |
| 1 - 7 dage                       |  | 24             | 58             |
| 7 dage - 1 måned                 |  | 187            | 2.447          |
| 1 - 3 måneder                    |  | 2.021          | 7.106          |
| 3 måneder - 1 år                 |  | 9.360          | 7.493          |
| > 1 år                           |  | 651.958        | 150.865        |
| Ubestemt løbetid                 |  | 77.337         | 114.237        |
| <b>I alt</b>                     |  | <b>740.887</b> | <b>282.205</b> |

#### Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

|                                 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Japan                           | 431.334    | 37.154     |
| Storbritannien                  | 113.219    | 45.199     |
| Den Amerikanske Centralbank FED | 77.337     | 114.237    |
| USA                             | 43.613     | 51.226     |
| Frankrig                        | 33.144     | 12.738     |
| Belgien                         | 15.267     | 4.114      |
| Tyskland                        | 14.025     | 7.499      |
| Østrig                          | 7.985      | 4.705      |
| Holland                         | 3.658      | 4.139      |
| Finland                         | 1.305      | 1.194      |

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

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| - Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke. |            |            |
| Indtægter fra geninvestering af likvide midler  | 501        | 418        |

## Nordea Invest Portefølje Aktier

### Navne på depotbanker og fordelingen

| af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| - JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent | 740.887    | 282.205    |

### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået

| gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Valuta                |            |            |
| DKK                   | -150.981   | -149.058   |
| JPY                   | 153.493    | 146.635    |

#### Den underliggende eksponering opnået

| gennem futures       | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Solgte aktiefutures  | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures   | 602.756    | 199.372    |
| Solgte valutafutures | 0          | 0          |
| Købte valutafutures  | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures  | 0          | 0          |
| Købte rentefutures   | 0          | 0          |

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs International  
Merrill Lynch International  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Nordea Bank AB

#### 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.

## Nordea Invest Portefølje Aktier Strategi

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060273779

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel           | 115,6 |
| Ændring i indre værdi i procent | 1,1   |
| Standardafvigelse               | 15,3  |
| Sharpe ratio                    | 0,4   |
| Afkast på benchmark             | 2,6   |
| Tracking Error                  | 2,0   |
| Active Share                    | 46,6  |
| Information ratio               | -0,4  |
| Markedets standardafvigelse     | 15,4  |
| Markedets sharpe ratio          | 0,5   |

### Landefordeling

|              | procent      |
|--------------|--------------|
| Danmark      | 40,0         |
| USA          | 29,8         |
| Luxembourg   | 24,0         |
| Øvrige       | 6,1          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter og udbytter             | 96.795            | 47.594            |
| Kursgevinster og -tab          | -27.045           | 181.903           |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>69.750</b>     | <b>229.497</b>    |
| Administrationsomkostninger    | -23.659           | -40.900           |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>46.091</b>     | <b>188.597</b>    |
| Skat                           | -2.597            | -3.985            |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>43.494</b>     | <b>184.612</b>    |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                  | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                  |                  |
| Likvide midler        | 232.845          | 36.127           |
| Kapitalandele         | 4.072.589        | 4.288.783        |
| Andre aktiver         | 14.737           | 6.963            |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>4.320.171</b> | <b>4.331.873</b> |
| <b>Passiver</b>       |                  |                  |
| 2 Investorerne formue | 4.306.352        | 4.320.503        |
| Anden gæld            | 13.819           | 11.370           |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>4.320.171</b> | <b>4.331.873</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 3.094.477               | 71,9         | 3.546.429               | 82,1         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 978.111                 | 22,7         | 742.354                 | 17,2         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 233.763                 | 5,4          | 31.720                  | 0,7          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>4.306.352</b>        | <b>100,0</b> | <b>4.320.503</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorerne formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorerne formue primo                   | 3.602.802                                 | 4.320.503        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -193.266         |
| Emissioner i året                           | 234.758                                   | 266.514          |
| Indløsninger i året                         | -113.808                                  | -131.139         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 246              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 43.494           |
| <b>I alt investorerne formue</b>            | <b>3.723.752</b>                          | <b>4.306.352</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.

## Nordea Invest Portefølje Aktier Strategi

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 197.126    | 0          |
| Solgte valutafutures                                | 0          | 0          |
| Købte valutafutures                                 | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte rentefutures                                  | 0          | 0          |

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley & Co International PLC

## Nordea Invest Portefølje Eksterne forvaltere

### Unoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060273852

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel           | 139,6 |
| Ændring i indre værdi i procent | 3,5   |
| Standardafvigelse               | 15,2  |
| Sharpe ratio                    | 0,4   |
| Afkast på benchmark             | 2,6   |
| Tracking Error                  | 8,1   |
| Active Share                    | 93,5  |
| Information ratio               | -0,6  |
| Markedets standardafvigelse     | 13,8  |
| Markedets sharpe ratio          | 0,9   |

### Formuefordeling procent

|  |              |
|--|--------------|
| Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger | 100,0        |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b> |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter og udbytter             | 5.921             | -10               |
| Kursgevinster og -tab          | 20.471            | -3.807            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>26.392</b>     | <b>-3.817</b>     |
| Administrationsomkostninger    | 194               | -2.468            |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>26.586</b>     | <b>-6.285</b>     |
| Skat                           | -890              | 0                 |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>25.696</b>     | <b>-6.285</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                  | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>        |                |                |
| Likvide midler        | 5.173          | 1.859          |
| Kapitalandele         | 706.424        | 696.573        |
| Andre aktiver         | 4.508          | 0              |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>716.105</b> | <b>698.432</b> |
| <b>Passiver</b>       |                |                |
| 2 Investorenes formue | 711.842        | 697.887        |
| Anden gæld            | 4.263          | 545            |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>716.105</b> | <b>698.432</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 129.499                 | 18,2         | 172.786                 | 24,8         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 576.925                 | 81,0         | 523.787                 | 75,1         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 5.418                   | 0,8          | 1.314                   | 0,2          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>711.842</b>          | <b>100,0</b> | <b>697.887</b>          | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorenes formue

|                                       | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---------------------------------------|---|------------------|
| Investorenes formue primo             | 517.005                                   | 697.887          |
| Emissioner i året                     | 18.651                                    | 24.398           |
| Indløsninger i året                   | -25.901                                   | -36.500          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag |   | 361              |
| Overført fra resultatopgørelsen       |   | 25.696           |
| <b>I alt investorenes formue</b>      | <b>509.755</b>                            | <b>711.842</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.

## 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 166,2

Ændring i indre værdi i procent 5,8

Standardafvigelse 10,3

Sharpe ratio 0,8

### Formuefordeling

#### procent

Danske obligationer 38,7

Investeringsforeningsandele fra  
obligationsbaserede afdelinger 48,0

Investeringsforeningsandele fra  
aktiebaserede afdelinger 13,3

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 73.933            | 14.729            |
| Kursgevinster og -tab          | 331.186           | 31.467            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>405.119</b>    | <b>46.196</b>     |
| Administrationsomkostninger    | -56.399           | -35.060           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>348.720</b>    | <b>11.136</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 710.730          | 579.343          |
| Obligationer                     | 2.066.148        | 1.885.787        |
| Kapitalandele                    | 3.268.901        | 3.231.246        |
| Afledte finansielle instrumenter | 159.388          | 256.964          |
| Andre aktiver                    | 37.693           | 33.794           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>6.242.860</b> | <b>5.987.134</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorerne formue            | 6.223.075        | 5.962.290        |
| Afledte finansielle instrumenter | 4.017            | 1.288            |
| Anden gæld                       | 15.768           | 23.556           |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>6.242.860</b> | <b>5.987.134</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 2.066.148               | 33,2         | 1.885.787               | 31,6         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 3.424.272               | 55,0         | 3.486.922               | 58,5         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 732.655                 | 11,8         | 589.581                 | 9,9          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>6.223.075</b>        | <b>100,0</b> | <b>5.962.290</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorernes formue

|  | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|--|---|------------------|
| Investorerne formue primo                | 3.795.940                                 | 5.962.290        |
| Emissioner i året                        | 99.014                                    | 157.954          |
| Indløsninger i året                      | -150.519                                  | -246.699         |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag |   | 810              |
| Overført fra resultatopgørelsen          |   | 348.720          |
| <b>I alt investorernes formue</b>        | <b>3.744.435</b>                          | <b>6.223.075</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.

## Nordea Invest Portefølje Fleksibel

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

| Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Valuta   |            |            |
| DKK  | 2.198.387  | 1.875.776  |
| EUR  | -1.772.755 | -1.692.261 |
| USD  | -425.936   | -182.782   |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | -1.190.569 | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 0          | 1.153.992  |
| Solgte valutafutures                                | 0          | 0          |
| Købte valutafutures                                 | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte rentefutures                                  | 4.745.017  | 3.187.845  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 2.157.734  | 2.405.589  |
| Købte CDS-aftaler                                       | 0          | 0          |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Barclays Bank PLC  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
JP Morgan Securities PLC  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Nordea Bank AB  
UBS Ltd

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     | 30.06.2018     | 31.12.2017    |
|---|-----|----------------|---------------|
| Likvide midler  | EUR | 155,646        | 31,560        |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b>                                 |     | <b>155,646</b> | <b>31,560</b> |

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje Fleksibel – Obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2015

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060638294

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

### Nøgletal

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel           | 101,9 |
| Ændring i indre værdi i procent | 2,9   |
| Standardafvigelse               | 4,6   |
| Sharpe ratio                    | 0,6   |

### Formuefordeling procent

|  |              |
|--|--------------|
| Danske obligationer  | 64,0         |
| Udenlandske obligationer                                       | 14,5         |
| Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger | 21,5         |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b> |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 103               | 138               |
| Kursgevinster og -tab          | 550               | -123              |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>653</b>        | <b>15</b>         |
| Administrationsomkostninger    | -95               | -180              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>558</b>        | <b>-165</b>       |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Aktiver</b>                   |               |               |
| Likvide midler                   | 3.407         | 1.472         |
| Obligationer                     | 14.580        | 14.841        |
| Kapitalandele                    | 3.999         | 4.046         |
| Afledte finansielle instrumenter | 0             | 25            |
| Andre aktiver                    | 261           | 304           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>22.247</b> | <b>20.688</b> |
| <b>Passiver</b>                  |               |               |
| 2 Investorerens formue           | 20.533        | 20.645        |
| Afledte finansielle instrumenter | 13            | 4             |
| Anden gæld                       | 1.701         | 39            |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>22.247</b> | <b>20.688</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 14.580                  | 71,0         | 14.841                  | 71,9         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 3.986                   | 19,4         | 4.067                   | 19,7         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 1.967                   | 9,6          | 1.737                   | 8,4          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>20.533</b>           | <b>100,0</b> | <b>20.645</b>           | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorerens formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorerens formue primo                  | 20.192                                    | 20.645           |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -635             |
| Emissioner i året                           | 3.673                                     | 3.655            |
| Indløsninger i året                         | -3.722                                    | -3.699           |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 9                |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 558              |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>20.143</b>                             | <b>20.533</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.



## Nordea Invest Portefølje Fleksibel – Obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. 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

| <b>Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer</b> | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Valuta  |                   |                   |
| DKK   | 6.718             | 7.552             |
| EUR   | -5.272            | -6.109            |
| USD   | -1.459            | -1.422            |

| <b>Den underliggende eksponering opnået gennem futures</b> | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Solgte aktiefutures  | 0                 | 0                 |
| Købte aktiefutures   | 0                 | 0                 |
| Solgte valutafutures                                       | 0                 | 0                 |
| Købte valutafutures  | 0                 | 0                 |
| Solgte rentefutures  | 0                 | 0                 |
| Købte rentefutures   | 9.007             | 5.135             |

#### Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S  
JP Morgan Securities PLC  
Merrill Lynch International  
Nordea Bank AB

## Nordea Invest Portefølje Korte obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060272961

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 103,5

Ændring i indre værdi i procent 0,4

Standardafvigelse 1,0

Sharpe ratio 1,3

Afkast på benchmark 0,1

Tracking Error 0,7

Information ratio 1,1

Markedets standardafvigelse 0,8

Markedets sharpe ratio 0,6

### Varighedsfordeling

0 - 1 år 46,1

1 - 2 år 13,5

2 - 3 år 21,1

3 - år 19,3

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 44.298            | 47.916            |
| Kursgevinster og -tab          | -13.017           | -5.886            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>31.281</b>     | <b>42.030</b>     |
| Administrationsomkostninger    | -10.325           | -24.844           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>20.956</b>     | <b>17.186</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 61.418           | 97.130           |
| Obligationer                     | 4.742.560        | 4.933.260        |
| Afledte finansielle instrumenter | 2.609            | 5.475            |
| Andre aktiver                    | 85.508           | 123.219          |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>4.892.095</b> | <b>5.159.084</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorenes formue            | 4.878.454        | 4.998.056        |
| Afledte finansielle instrumenter | 7.245            | 968              |
| Anden gæld                       | 6.396            | 160.060          |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>4.892.095</b> | <b>5.159.084</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 4.742.560               | 97,2         | 4.933.260               | 98,7         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | -4.636                  | -0,1         | 4.507                   | 0,1          |
| Øvrige aktiver og passiver            | 140.530                 | 2,9          | 60.289                  | 1,2          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>4.878.454</b>        | <b>100,0</b> | <b>4.998.056</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorenes formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorenes formue primo                   | 4.797.777                                 | 4.998.056        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -52.356          |
| Emissioner i året                           | 97.397                                    | 100.484          |
| Indløsninger i året                         | -182.225                                  | -188.752         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 66               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 20.956           |
| <b>I alt investorenes formue</b>            | <b>4.712.949</b>                          | <b>4.878.454</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.

## Nordea Invest Portefølje Korte obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået

| gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Valuta                |            |            |
| CHF                   | -96.691    | -95.727    |
| DKK                   | 1.125.780  | 1.203.396  |
| EUR                   | -789.702   | -847.890   |
| GBP                   | -480       | 0          |
| SEK                   | -240.073   | -254.880   |

##### Den underliggende eksponering opnået

| gennem renteswaps         | 30.06.2018 | 31.12.2017 |         |
|---------------------------|------------|------------|---------|
| Valuta                    |            |            |         |
| EUR Modtag variabel rente |            |            |         |
| - betal fast rente        | 3 - 10 år  | 335.282    | 111.682 |

##### Den underliggende eksponering opnået

| gennem futures       | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Solgte aktiefutures  | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures   | 0          | 0          |
| Solgte valutafutures | 0          | 0          |
| Købte valutafutures  | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures  | -269.096   | -212.486   |
| Købte rentefutures   | 380.516    | 621.346    |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs International  
JP Morgan Securities PLC  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Nordea Bank AB  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Natixis SA

## Nordea Invest Portefølje Lange obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060273183

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 109,3

Ændring i indre værdi i procent 1,2

Standardafvigelse 3,4

Sharpe ratio 1,2

Afkast på benchmark 1,3

Tracking Error 1,4

Information ratio 0,9

Markedets standardafvigelse 3,3

Markedets sharpe ratio 0,8

### Varighedsfordeling

0 - 3 år 43,1

3 - 6 år 8,9

6 - 9 år 39,2

9 - år 8,8

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 146.014           | 142.336           |
| Kursgevinster og -tab          | 63.982            | 5.235             |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>209.996</b>    | <b>147.571</b>    |
| Administrationsomkostninger    | -40.480           | -78.009           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>169.516</b>    | <b>69.562</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018        | 31.12.2017        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                   |                   |
| Likvide midler                   | 114.537           | 116.215           |
| Obligationer                     | 13.701.200        | 13.967.924        |
| Afledte finansielle instrumenter | 16.268            | 22.194            |
| Andre aktiver                    | 281.905           | 343.304           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>14.113.910</b> | <b>14.449.637</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                   |                   |
| 2 Investorenes formue            | 14.077.404        | 14.116.499        |
| Gæld til andre pengeinstitutter  | 0                 | 2.580             |
| Afledte finansielle instrumenter | 17.658            | 5.950             |
| Anden gæld                       | 18.848            | 324.608           |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>14.113.910</b> | <b>14.449.637</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 13.701.200              | 97,3         | 13.967.924              | 98,9         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | -1.390                  | -0,0         | 16.244                  | 0,1          |
| Øvrige aktiver og passiver            | 377.594                 | 2,7          | 132.331                 | 0,9          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>14.077.404</b>       | <b>100,0</b> | <b>14.116.499</b>       | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorenes formue

|   | 30.06.2018        | Formue-<br>værdi  |
|---|-------------------|-------------------|
| Investorenes formue primo                   | 12.817.908        | 14.116.499        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                   | -267.577          |
| Emissioner i året                           | 397.790           | 426.896           |
| Indløsninger i året                         | -337.795          | -368.344          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |                   | 414               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                   | 169.516           |
| <b>I alt investorenes formue</b>            | <b>12.877.903</b> | <b>14.077.404</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.

## Nordea Invest Portefølje Lange obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

| Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Valuta   |            |            |
| CHF  | -384.499   | -380.667   |
| DKK  | 3.535.060  | 3.607.702  |
| EUR  | -2.521.473 | -2.532.437 |
| GBP  | -46.979    | -57.040    |
| SEK  | -589.899   | -623.927   |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps | 30.06.2018 | 31.12.2017 |         |
|--|------------|------------|---------|
| Valuta   |            |            |         |
| EUR Modtag variabel rente - betal fast rente           | 3 - 10 år  | 745.072    | 521.181 |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | > 10 år    | 260.775    | 297.818 |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 3 - 10 år  | 0          | 446.726 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 0          | 0          |
| Solgte valutafutures                                | 0          | 0          |
| Købte valutafutures                                 | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | -791.826   | -831.719   |
| Købte rentefutures                                  | 2.163.522  | 2.503.349  |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs International  
JP Morgan Securities PLC  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Natixis SA  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Nordea Bank AB  
Skandinaviska Enskilda Banken AB

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     | 30.06.2018   | 31.12.2017 |
|---|-----|--------------|------------|
| Likvide midler  | EUR | 9,760        | 280        |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b>                                 |     | <b>9,760</b> | <b>280</b> |

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060273266

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Merrill Lynch EMU Corporate Index  
Hedged DKK 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 125,8

Ændring i indre værdi i procent -1,5

Standardafvigelse 2,1

Sharpe ratio 1,1

Afkast på benchmark -0,6

Tracking Error 0,8

Information ratio -1,0

Markedets standardafvigelse 2,1

Markedets sharpe ratio 1,5

### Varighedsfordeling

0 - 3 år 34,7

3 - 6 år 33,9

6 - 9 år 22,9

9 - år 8,5

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 80.727            | 91.125            |
| Kursgevinster og -tab          | -156.671          | 26.707            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>-75.944</b>    | <b>117.832</b>    |
| Administrationsomkostninger    | -35.699           | -62.664           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>-111.643</b>   | <b>55.168</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 99.654           | 73.276           |
| Obligationer                     | 6.126.074        | 6.335.243        |
| Kapitalandele                    | 836.198          | 857.563          |
| Afledte finansielle instrumenter | 2.845            | 1.723            |
| Andre aktiver                    | 307.253          | 109.631          |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>7.372.024</b> | <b>7.377.436</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorerens formue           | 7.090.815        | 7.323.540        |
| Afledte finansielle instrumenter | 7.901            | 12.103           |
| Anden gæld                       | 273.308          | 41.793           |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>7.372.024</b> | <b>7.377.436</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018       |              | 31.12.2017       |              |
|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                       | 1.000 kr.        | Pct.         | 1.000 kr.        | Pct.         |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 6.111.870        | 86,2         | 6.327.417        | 86,4         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 845.346          | 11,9         | 855.009          | 11,7         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 133.599          | 1,9          | 141.114          | 1,9          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>7.090.815</b> | <b>100,0</b> | <b>7.323.540</b> | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorerens formue

|                                       | 30.06.2018                  |                  |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                       | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo            | 5.731.119                   | 7.323.540        |
| Emissioner i året                     | 131.308                     | 166.107          |
| Indløsninger i året                   | -227.611                    | -287.992         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag |                             | 803              |
| Overført fra resultatopgørelsen       |                             | -111.643         |
| <b>I alt investorerens formue</b>     | <b>5.634.816</b>            | <b>7.090.815</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.

## Nordea Invest Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

| Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Valuta   |            |            |
| CHF  | -10.423    | -10.682    |
| DKK  | 6.325.599  | 6.681.444  |
| EUR  | -6.079.339 | -6.408.519 |
| GBP  | -190.823   | -212.740   |
| USD  | -45.670    | -54.245    |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 0          | 0          |
| Solgte valutafutures                                | 0          | 0          |
| Købte valutafutures                                 | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | -36.302    | -36.780    |
| Købte rentefutures                                  | 0          | 0          |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 7.451      | 7.445      |
| Købte CDS-aftaler                                       | 35.672     | 51.240     |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs International  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Nordea Bank AB  
Barclays Bank PLC

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL

### Unoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 7

**Fondskode:** DK0060496644  
DK0060496727 DK0060496800

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

### Nøgletal

#### Formuefordeling procent

|  |              |
|--|--------------|
| Danske obligationer  | 39,5         |
| Udenlandske obligationer                                       | 0,3          |
| Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger | 47,4         |
| Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger       | 12,8         |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b> |

#### Nøgletal for klasserne

##### PM Balance KL 1

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 146,3 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 6,3   |

##### PM Balance KL 2

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 146,8 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 6,3   |

##### PM Balance KL 3

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 147,4 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 6,3   |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 26.794            | 3.825             |
| Kursgevinster og -tab          | 120.841           | 36.621            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>147.635</b>    | <b>40.446</b>     |
| Administrationsomkostninger    | -10.838           | -15.189           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>136.797</b>    | <b>25.257</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 459.595          | 209.732          |
| Obligationer                     | 839.754          | 678.660          |
| Kapitalandele                    | 1.268.734        | 1.106.651        |
| Afledte finansielle instrumenter | 61.428           | 93.871           |
| Andre aktiver                    | 12.444           | 14.366           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>2.641.955</b> | <b>2.103.280</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorerens formue           | 2.503.355        | 2.096.128        |
| Afledte finansielle instrumenter | 595              | 396              |
| Anden gæld                       | 138.005          | 6.756            |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>2.641.955</b> | <b>2.103.280</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 839.754                 | 33,5         | 678.660                 | 32,4         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 1.329.567               | 53,1         | 1.200.126               | 57,3         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 334.034                 | 13,3         | 217.342                 | 10,4         |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>2.503.355</b>        | <b>100,0</b> | <b>2.096.128</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorernes formue

|                                       | 30.06.2018                           | Formue-<br>værdi |
|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                       | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> |                  |
| Investorerens formue primo            | 1.513.277                            | 2.096.128        |
| Emissioner i året                     | 231.537                              | 334.035          |
| Indløsninger i året                   | -44.514                              | -64.807          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag |                                      | 1.202            |
| Overført fra resultatopgørelsen       |                                      | 136.797          |
| <b>I alt investorernes formue</b>     | <b>1.700.300</b>                     | <b>2.503.355</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.



## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

| Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Valuta   |            |            |
| DKK  | 806.607    | 699.446    |
| EUR  | -794.051   | -696.697   |
| USD  | -13.020    | -3.092     |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | -490.643   | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 0          | 571.604    |
| Solgte valutafutures                                | 0          | 0          |
| Købte valutafutures                                 | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | 0          | 0          |
| Købte rentefutures                                  | 1.458.183  | 804.116    |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 824.834    | 857.192    |
| Købte CDS-aftaler                                       | 0          | 0          |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Barclays Bank PLC  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs International  
JP Morgan Securities PLC  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Morgan Stanley & Co International PLC  
Nordea Bank AB  
UBS Ltd

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|---|-----|---------------|---------------|
| Likvide midler  | EUR | 63,853        | 0             |
| Likvide midler  | DKK | 0             | 89,569        |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b>                                 |     | <b>63,853</b> | <b>89,569</b> |

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL1

|   | 1. halvår<br>2018                    | 1. halvår<br>2017        |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>7.021</b>                         | <b>1.872</b>             |
| Klassens omkostninger                           | -503                                 | -828                     |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>6.518</b>                         | <b>1.044</b>             |
| <b>Investorerens formue</b>                     |                                      |                          |
|   | <b>30.06.2018</b>                    |                          |
|   | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Investorerens formue primo                      | 77.096                               | 106.127                  |
| Emissioner i året                               | 2.212                                | 3.191                    |
| Indløsninger i året                             | -5.176                               | -7.446                   |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag        |                                      | 56                       |
| Overført fra resultatopgørelsen                 |                                      | 6.518                    |
| <b>I alt investorerens formue</b>               | <b>74.132</b>                        | <b>108.446</b>           |

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL2

|   | 1. halvår<br>2018                    | 1. halvår<br>2017        |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>32.759</b>                        | <b>9.626</b>             |
| Klassens omkostninger                           | -2.338                               | -3.772                   |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>30.421</b>                        | <b>5.854</b>             |
| <b>Investorerens formue</b>                     | <b>30.06.2018</b>                    |                          |
|   | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Investorerens formue primo                      | 357.126                              | 493.325                  |
| Emissioner i året                               | 8.784                                | 12.845                   |
| Indløsninger i året                             | -22.604                              | -32.880                  |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag        |                                      | 262                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                 |                                      | 30.421                   |
| <b>I alt investorerens formue</b>               | <b>343.306</b>                       | <b>503.973</b>           |

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL3

|   | 1. halvår<br>2018                    | 1. halvår<br>2017        |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>107.856</b>                       | <b>28.949</b>            |
| Klassens omkostninger                           | -7.998                               | -10.590                  |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>99.858</b>                        | <b>18.359</b>            |
| <b>Investorerens formue</b>                     | <b>30.06.2018</b>                    |                          |
|   | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Investorerens formue primo                      | 1.079.055                            | 1.496.675                |
| Emissioner i året                               | 220.542                              | 318.001                  |
| Indløsninger i året                             | -16.734                              | -24.481                  |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag        |                                      | 884                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                 |                                      | 99.858                   |
| <b>I alt investorerens formue</b>               | <b>1.282.863</b>                     | <b>1.890.937</b>         |

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060495323  
DK0060495406 DK0060495596

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100%

### Nøgletal

Afkast på benchmark 3,4

Active Share 90,8

Markedets standardafvigelse 13,8

Markedets sharpe ratio 0,8

### Landefordeling

|              | procent      |
|--------------|--------------|
| USA          | 61,0         |
| Holland      | 7,0          |
| Irland       | 6,8          |
| Tyskland     | 5,7          |
| Japan        | 5,6          |
| England      | 3,6          |
| Sverige      | 3,2          |
| Frankrig     | 2,7          |
| Sydkorea     | 2,4          |
| Caymanøerne  | 2,0          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

### Nøgletal for klasserne

#### PM Globale Aktier Fokus KL 1

Indre værdi pr. andel 141,0

Ændring i indre værdi i pct. 5,2

#### PM Globale Aktier Fokus KL 2

Indre værdi pr. andel 141,1

Ændring i indre værdi i pct. 5,2

#### PM Globale Aktier Fokus KL 3

Indre værdi pr. andel 141,4

Ændring i indre værdi i pct. 5,2

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter og udbytter             | 42.516            | 44.837            |
| Kursgevinster og -tab          | 193.775           | 73.293            |
| Andre indtægter                | 21                | 110               |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>236.312</b>    | <b>118.240</b>    |
| Administrationsomkostninger    | -17.917           | -25.181           |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>218.395</b>    | <b>93.059</b>     |
| Skat                           | -4.906            | -3.905            |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>213.489</b>    | <b>89.154</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                  | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                  |                  |
| Likvide midler        | 227.891          | 138.964          |
| Kapitalandele         | 4.442.950        | 3.725.525        |
| Andre aktiver         | 52.055           | 81.059           |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>4.722.896</b> | <b>3.945.548</b> |
| <b>Passiver</b>       |                  |                  |
| 2 Investorerne formue | 4.595.031        | 3.872.308        |
| Anden gæld            | 127.865          | 73.240           |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>4.722.896</b> | <b>3.945.548</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 4.442.950               | 96,7         | 3.725.525               | 96,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 0                       | 0,0          | 0                       | 0,0          |
| Øvrige aktiver og passiver            | 152.081                 | 3,3          | 146.783                 | 3,8          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>4.595.031</b>        | <b>100,0</b> | <b>3.872.308</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorerne formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorerne formue primo                   | 2.731.586                                 | 3.872.308        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -206.684         |
| Emissioner i året                           | 600.043                                   | 824.224          |
| Indløsninger i året                         | -79.564                                   | -109.819         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 1.513            |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 213.489          |
| <b>I alt investorerne formue</b>            | <b>3.252.065</b>                          | <b>4.595.031</b> |

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

#### Værdipapirudlån

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan     |            |            |
| Markedsværdi af udlånte aktier  | 17.305     | 14.115     |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue            | 0,38%      | 0,36 %     |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån | 0,41%      | 0,40 %     |

#### Løbetidsprofil opdelt i løbetider

|                  | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|------------------|---------------|---------------|
| < 1 dag          | 0             | 0             |
| 1 - 7 dage       | 0             | 0             |
| 7 dage - 1 måned | 0             | 0             |
| 1 - 3 måneder    | 0             | 0             |
| 3 måneder - 1 år | 0             | 0             |
| > 1 år           | 0             | 0             |
| Ubestemt løbetid | 17.305        | 14.115        |
| <b>I alt</b>     | <b>17.305</b> | <b>14.115</b> |

#### Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

|               |                | 30.06.2018    | 31.12.2017*   |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| DEUTSCHE BANK | Storbritannien | 17.248        | 13.950        |
| VIRTU         | USA            | 57            | 165           |
| <b>I alt</b>  |                | <b>17.305</b> | <b>14.115</b> |

Settlement og clearing foretages bilateralt.

#### Indtjening og gebyr for perioden

|                                      |     | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-----|------------|------------|
| Nettoindtægt                         | 85% | 21         | 280        |
| Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank | 15% | 4          | 49         |

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

#### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier

|                                 |     | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------|-----|---------------|---------------|
| - Obligationer udstedet af      |     |               |               |
| EU-medlemsstater                | EUR | 7.606         | 4.509         |
| - Obligationer udstedet af      |     |               |               |
| EU-medlemsstater                | GBP | 11.089        | 10.886        |
| Likvide midler                  | USD | 60            | 176           |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b> |     | <b>18.755</b> | <b>15.570</b> |

### Løbetidsprofil på den modtagne

#### sikkerhedsstillelse

|                                  | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Forfaldsinterval Værdipapirudlån |               |               |
| < 1 dag                          | 0             | 0             |
| 1 - 7 dage                       | 0             | 0             |
| 7 dage - 1 måned                 | 0             | 0             |
| 1 - 3 måneder                    | 37            | 1.157         |
| 3 måneder - 1 år                 | 890           | 289           |
| > 1 år                           | 17.768        | 13.948        |
| Ubestemt løbetid                 | 60            | 176           |
| <b>I alt</b>                     | <b>18.755</b> | <b>15.570</b> |

#### Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

|                                 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Storbritannien                  | 11.089     | 10.886     |
| Frankrig                        | 4.916      | 2.249      |
| Tyskland                        | 2.476      | 1.219      |
| Østrig                          | 214        | 537        |
| Den Amerikanske Centralbank FED | 60         | 176        |
| Holland                         | 0          | 504        |

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

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| - Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke. |            |            |
| Indtægter fra geninvestering af likvide midler  | 3          | 5          |

#### Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

|  | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| - JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent 18.755 15.570 |            |            |

### 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.

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>12.132</b>     | <b>6.737</b>      |
| Klassens omkostninger                           | -945              | -1.831            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>11.187</b>     | <b>4.906</b>      |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 159.594                     | 225.527          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -11.256          |
| Emissioner i året                           | 12.948                      | 17.463           |
| Indløsninger i året                         | -10.892                     | -15.052          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 82               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | 11.187           |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>161.650</b>              | <b>227.951</b>   |

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>51.506</b>     | <b>31.046</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -4.073            | -6.836            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>47.433</b>     | <b>24.210</b>     |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 687.255                     | 973.402          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -49.855          |
| Emissioner i året                           | 48.030                      | 64.281           |
| Indløsninger i året                         | -40.923                     | -55.585          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 353              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | 47.433           |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>694.362</b>              | <b>980.029</b>   |



## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>167.768</b>    | <b>76.551</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -12.899           | -16.513           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>154.869</b>    | <b>60.038</b>     |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 1.884.737                   | 2.673.379        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -145.573         |
| Emissioner i året                           | 539.067                     | 742.481          |
| Indløsninger i året                         | -27.750                     | -39.183          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 1.078            |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | 154.869          |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>2.396.054</b>            | <b>3.387.051</b> |

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060495679  
DK0060495752 DK0060495836

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Afkast på benchmark         | 2,1  |
| Active Share                | 50,6 |
| Markedets standardafvigelse | 13,2 |
| Markedets sharpe ratio      | 0,9  |

### Formuefordeling procent

|  |              |
|--|--------------|
| Danske Aktier  | 24,9         |
| Udenlandske aktier                                       | 34,0         |
| Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger | 41,2         |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b> |

### Nøgletal for klasserne

#### PM Globale Aktier Strategi KL 1

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 120,3 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,0   |

#### PM Globale Aktier Strategi KL 2

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 120,8 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,0   |

#### PM Globale Aktier Strategi KL 3

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 120,7 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,0   |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Renter og udbytter             | 145.033        | 230.144        |
| Kursgevinster og -tab          | -128.121       | 108.109        |
| Andre indtægter                | 40             | 59             |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>16.952</b>  | <b>338.312</b> |
| Administrationsomkostninger    | -16.782        | -27.119        |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>170</b>     | <b>311.193</b> |
| Skat                           | -4.246         | -2.719         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>-4.076</b>  | <b>308.474</b> |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                  | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                  |                  |
| Likvide midler        | 308.598          | 121.034          |
| Kapitalandele         | 7.433.664        | 6.739.797        |
| Andre aktiver         | 37.809           | 42.149           |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>7.780.071</b> | <b>6.902.980</b> |
| <b>Passiver</b>       |                  |                  |
| 2 Investorerne formue | 7.753.805        | 6.870.888        |
| Anden gæld            | 26.266           | 32.092           |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>7.780.071</b> | <b>6.902.980</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018       |              | 31.12.2017       |              |
|---------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                       | 1.000 kr.        | Pct.         | 1.000 kr.        | Pct.         |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 6.195.544        | 79,9         | 5.785.506        | 84,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 1.238.120        | 16,0         | 954.290          | 13,9         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 320.141          | 4,1          | 131.091          | 1,9          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>7.753.805</b> | <b>100,0</b> | <b>6.870.888</b> | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorernes formue

|   | 30.06.2018          |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | Cirkulerende andele | Formueværdi      |
| Investorerne formue primo                   | 5.199.956           | 6.870.888        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                     | -600.522         |
| Emissioner i året                           | 1.360.871           | 1.653.597        |
| Indløsninger i året                         | -138.009            | -168.787         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |                     | 2.705            |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                     | -4.076           |
| <b>I alt investorernes formue</b>           | <b>6.422.818</b>    | <b>7.753.805</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.

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

#### Værdipapirudlån

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan     |            |            |
| Markedsværdi af udlånte aktier  | 36.684     | 20.592     |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue            | 0,47%      | 0,30 %     |
| Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån | 0,96%      | 0,57 %     |

#### Løbetidsprofil opdelt i løbetider

|                  | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|------------------|---------------|---------------|
| < 1 dag          | 0             | 0             |
| 1 - 7 dage       | 0             | 0             |
| 7 dage - 1 måned | 0             | 0             |
| 1 - 3 måneder    | 0             | 0             |
| 3 måneder - 1 år | 0             | 0             |
| > 1 år           | 0             | 0             |
| Ubestemt løbetid | 36.684        | 20.592        |
| <b>I alt</b>     | <b>36.684</b> | <b>20.592</b> |

#### Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

|                     |                | 30.06.2018    | 31.12.2017*   |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| UBS                 | Storbritannien | 18.127        | 0             |
| MERRILL LYNCH       | USA            | 5.660         | 0             |
| ING                 | USA            | 4.260         | 0             |
| CREDIT SUISSE GROUP | Storbritannien | 3.731         | 0             |
| CITADEL             | USA            | 3.515         | 0             |
| DEUTSCHE BANK       | Storbritannien | 685           | 0             |
| CITIGROUP           | Storbritannien | 673           | 20.592        |
| MERRILL LYNCH       | Storbritannien | 33            | 0             |
| <b>I alt</b>        |                | <b>36.684</b> | <b>20.592</b> |

Settlement og clearing foretages bilateralt.

#### Indtjening og gebyr for perioden

|                                      |     | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-----|------------|------------|
| Nettoindtægt                         | 85% | 40         | 84         |
| Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank | 15% | 7          | 15         |

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

#### Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier

|  |     | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|--|-----|---------------|---------------|
| - Obligationer udstedet af             |     |               |               |
| EU-medlemsstater                       | EUR | 7.339         | 19.826        |
| - Obligationer udstedet af             |     |               |               |
| EU-medlemsstater                       | GBP | 11.208        | 2.597         |
| - Obligationer udstedt af andre stater |     |               |               |
|  | USD | 5.863         | 0             |
| Likvide midler                         | USD | 13.964        | 0             |
| <b>Modtagen sikkerhed i alt</b>        |     | <b>38.374</b> | <b>22.423</b> |

### Løbetidsprofil på den modtagne

#### sikkerhedsstillelse

|                                  | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Forfaldsinterval Værdipapirudlån |               |               |
| < 1 dag                          | 0             | 0             |
| 1 - 7 dage                       | 0             | 0             |
| 7 dage - 1 måned                 | 545           | 0             |
| 1 - 3 måneder                    | 1.580         | 0             |
| 3 måneder - 1 år                 | 925           | 0             |
| > 1 år                           | 21.360        | 22.423        |
| Ubestemt løbetid                 | 13.964        | 0             |
| <b>I alt</b>                     | <b>38.374</b> | <b>22.423</b> |

### Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

|                                 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Den Amerikanske Centralbank FED | 13.964     | 0          |
| Storbritannien                  | 11.208     | 2.597      |
| USA                             | 5.863      | 0          |
| Frankrig                        | 2.559      | 14.481     |
| Belgien                         | 2.124      | 0          |
| Østrig                          | 1.269      | 1.001      |
| Holland                         | 747        | 0          |
| Tyskland                        | 641        | 4.343      |

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

|   | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| - Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke. |            |            |
| Indtægter fra geninvestering af likvide midler  | 1          | 6          |

### Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

|  | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| - JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent | 38.374     | 22.423     |

### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

|                      | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Solgte aktiefutures  | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures   | 186.705    | 0          |
| Solgte valutafutures | 0          | 0          |
| Købte valutafutures  | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures  | 0          | 0          |
| Købte rentefutures   | 0          | 0          |

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley & Co International PLC

### 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.

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>645</b>        | <b>18.077</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -833              | -2.032            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-188</b>       | <b>16.045</b>     |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 286.167                     | 376.196          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -31.004          |
| Emissioner i året                           | 33.258                      | 39.704           |
| Indløsninger i året                         | -19.431                     | -23.911          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 138              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | -188             |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>299.994</b>              | <b>360.935</b>   |

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>1.814</b>      | <b>82.417</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -3.592            | -6.849            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-1.778</b>     | <b>75.568</b>     |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 1.230.766                   | 1.626.027        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -135.790         |
| Emissioner i året                           | 127.295                     | 151.162          |
| Indløsninger i året                         | -72.820                     | -88.118          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 597              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | -1.778           |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>1.285.241</b>            | <b>1.552.100</b> |

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>10.247</b>     | <b>235.099</b>    |
| Klassens omkostninger                           | -12.357           | -18.238           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-2.110</b>     | <b>216.861</b>    |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 3.683.024                   | 4.868.664        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -433.728         |
| Emissioner i året                           | 1.200.317                   | 1.462.733        |
| Indløsninger i året                         | -45.758                     | -56.759          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 1.969            |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | -2.110           |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>4.837.583</b>            | <b>5.840.769</b> |

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060496560  
DK0060496487 DK0060496214

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 20%, Merrill Lynch EMU Corporate Index Hedged DKK 50%, Merrill Lynch Euro Currency HY constrained (Hedged DKK) 20%, Merrill Lynch US HY Master II (hedged DKK) 10%

### Nøgletal

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Afkast på benchmark         | -2,1 |
| Markedets standardafvigelse | 2,6  |
| Markedets sharpe ratio      | 1,6  |

### Varighedsfordeling

|              |              |
|--------------|--------------|
| 0 - 3 år     | 66,8         |
| 3 - 6 år     | 17,8         |
| 6 - 9 år     | 11,7         |
| 9 - år       | 3,7          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

### Nøgletal for klasserne

#### PM Kreditobligationer KL 1

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Indre værdi pr. andel        | 97,2 |
| Ændring i indre værdi i pct. | -2,9 |

#### PM Kreditobligationer KL 2

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Indre værdi pr. andel        | 97,3 |
| Ændring i indre værdi i pct. | -2,9 |

#### PM Kreditobligationer KL 3

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Indre værdi pr. andel        | 97,2 |
| Ændring i indre værdi i pct. | -2,9 |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter og udbytter             | 104.418           | 102.427           |
| Kursgevinster og -tab          | -286.080          | 71.195            |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>-181.662</b>   | <b>173.622</b>    |
| Administrationsomkostninger    | -10.442           | -12.031           |
| <b>Resultat før skat</b>       | <b>-192.104</b>   | <b>161.591</b>    |
| Skat                           | -71               | -28               |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>-192.175</b>   | <b>161.563</b>    |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 547.830          | 54.518           |
| Obligationer                     | 2.890.549        | 2.136.907        |
| Kapitalandele                    | 3.374.902        | 4.139.761        |
| Afledte finansielle instrumenter | 146              | 2                |
| Andre aktiver                    | 1.024.541        | 41.897           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>7.837.968</b> | <b>6.373.085</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorerne formue            | 6.607.307        | 6.352.352        |
| Afledte finansielle instrumenter | 474              | 1.275            |
| Anden gæld                       | 1.230.187        | 19.458           |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>7.837.968</b> | <b>6.373.085</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 4.662.261               | 70,6         | 3.943.477               | 62,1         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 1.602.862               | 24,3         | 2.331.917               | 36,7         |
| Øvrige aktiver og passiver            | 342.184                 | 5,2          | 76.957                  | 1,2          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>6.607.307</b>        | <b>100,0</b> | <b>6.352.352</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorerne formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorerne formue primo                   | 6.072.212                                 | 6.352.352        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -276.541         |
| Emissioner i året                           | 931.954                                   | 928.761          |
| Indløsninger i året                         | -208.256                                  | -208.102         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 3.012            |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | -192.175         |
| <b>I alt investorerne formue</b>            | <b>6.795.910</b>                          | <b>6.607.307</b> |

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

|        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--------|------------|------------|
| Valuta |            |            |
| DKK    | 2.940.065  | 2.118.955  |
| EUR    | -2.773.568 | -2.120.228 |
| GBP    | -124.662   | 0          |
| USD    | -42.164    | 0          |

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

|                      | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Solgte aktiefutures  | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures   | 0          | 0          |
| Solgte valutafutures | 0          | 0          |
| Købte valutafutures  | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures  | -338.447   | 0          |
| Købte rentefutures   | 112.633    | 0          |

##### Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S  
Goldman Sachs International  
JP Morgan Securities PLC  
Merrill Lynch International  
Nordea Bank AB



## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL1

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>-9.532</b>     | <b>10.266</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -551              | -1.024            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-10.083</b>    | <b>9.242</b>      |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 346.198                     | 361.923          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -14.908          |
| Emissioner i året                           | 19.166                      | 19.034           |
| Indløsninger i året                         | -32.574                     | -32.563          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 158              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | -10.083          |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>332.790</b>              | <b>323.561</b>   |

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL2

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>-38.820</b>    | <b>40.854</b>     |
| Klassens omkostninger                           | -2.233            | -3.410            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-41.053</b>    | <b>37.444</b>     |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 1.385.338                   | 1.448.815        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -60.206          |
| Emissioner i året                           | 85.014                      | 84.383           |
| Indløsninger i året                         | -90.579                     | -90.541          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 644              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | -41.053          |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>1.379.773</b>            | <b>1.342.042</b> |

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL3

|   | 1. halvår<br>2018                    | 1. halvår<br>2017        |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>-133.381</b>                      | <b>122.476</b>           |
| Klassens omkostninger                           | -7.658                               | -7.598                   |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>-141.039</b>                      | <b>114.878</b>           |
| <b>Investorerens formue</b>                     |                                      |                          |
|   | <b>30.06.2018</b>                    |                          |
|   | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Investorerens formue primo                      | 4.340.676                            | 4.541.615                |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år     |                                      | -201.427                 |
| Emissioner i året                               | 827.774                              | 825.343                  |
| Indløsninger i året                             | -85.104                              | -84.998                  |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag        |                                      | 2.210                    |
| Overført fra resultatopgørelsen                 |                                      | -141.039                 |
| <b>I alt investorerens formue</b>               | <b>5.083.346</b>                     | <b>4.941.704</b>         |

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060496057  
DK0060495919 DK0060496131

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Afkast på benchmark         | 0,4 |
| Markedets standardafvigelse | 1,6 |
| Markedets sharpe ratio      | 1,2 |

### Varighedsfordeling

|              |              |
|--------------|--------------|
| 0 - 3 år     | 55,1         |
| 3 - 6 år     | 10,8         |
| 6 - 9 år     | 31,5         |
| 9 - år       | 2,6          |
| <b>Total</b> | <b>100,0</b> |

### Nøgletal for klasserne

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 1

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 102,2 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,3   |

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 2

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 102,1 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,3   |

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 3

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Indre værdi pr. andel        | 102,1 |
| Ændring i indre værdi i pct. | 0,3   |

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

| Note                           | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renter                         | 39.044            | 35.677            |
| Kursgevinster og -tab          | -19.307           | 1.295             |
| <b>I alt indtægter</b>         | <b>19.737</b>     | <b>36.972</b>     |
| Administrationsomkostninger    | -4.462            | -4.762            |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>15.275</b>     | <b>32.210</b>     |

### Balance (i 1.000 kr.)

| Note                             | 30.06.2018       | 31.12.2017       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                  |                  |
| Likvide midler                   | 67.040           | 24.230           |
| Obligationer                     | 4.267.274        | 4.074.971        |
| Afledte finansielle instrumenter | 78               | 1.940            |
| Andre aktiver                    | 62.214           | 93.268           |
| <b>Aktiver i alt</b>             | <b>4.396.606</b> | <b>4.194.409</b> |
| <b>Passiver</b>                  |                  |                  |
| 2 Investorenes formue            | 4.388.996        | 4.192.742        |
| Afledte finansielle instrumenter | 6.355            | 278              |
| Anden gæld                       | 1.255            | 1.389            |
| <b>Passiver i alt</b>            | <b>4.396.606</b> | <b>4.194.409</b> |

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

|                                       | 30.06.2018<br>1.000 kr. | Pct.         | 31.12.2017<br>1.000 kr. | Pct.         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 4.267.274               | 97,2         | 4.074.971               | 97,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | -6.277                  | -0,1         | 1.662                   | 0,0          |
| Øvrige aktiver og passiver            | 127.999                 | 2,9          | 116.109                 | 2,8          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>4.388.996</b>        | <b>100,0</b> | <b>4.192.742</b>        | <b>100,0</b> |

#### 2. Investorenes formue

|   | 30.06.2018<br>Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
|---|---|------------------|
| Investorenes formue primo                   | 4.036.214                                 | 4.192.742        |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |   | -85.591          |
| Emissioner i året                           | 471.999                                   | 481.251          |
| Indløsninger i året                         | -210.552                                  | -215.149         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag       |   | 468              |
| Overført fra resultatopgørelsen             |   | 15.275           |
| <b>I alt investorenes formue</b>            | <b>4.297.661</b>                          | <b>4.388.996</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.

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

|        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--------|------------|------------|
| Valuta |            |            |
| CHF    | -89.805    | -88.914    |
| DKK    | 673.614    | 785.434    |
| EUR    | -431.720   | -528.667   |
| SEK    | -158.365   | -166.192   |

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

|                      | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Solgte aktiefutures  | 0          | 0          |
| Købte aktiefutures   | 0          | 0          |
| Solgte valutafutures | 0          | 0          |
| Købte valutafutures  | 0          | 0          |
| Solgte rentefutures  | 0          | -152.035   |
| Købte rentefutures   | 106.544    | 478.250    |

##### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Citigroup Global Markets Ltd  
Danske Bank A/S  
JP Morgan Securities PLC  
Merrill Lynch International  
Nordea Bank AB  
JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley & Co International PLC

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>1.149</b>      | <b>2.345</b>      |
| Klassens omkostninger                           | -279              | -508              |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>870</b>        | <b>1.837</b>      |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 269.324                     | 279.725          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -5.271           |
| Emissioner i året                           | 9.625                       | 9.781            |
| Indløsninger i året                         | -27.301                     | -27.939          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 29               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | 870              |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>251.648</b>              | <b>257.195</b>   |

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

|   | 1. halvår<br>2018 | 1. halvår<br>2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>3.830</b>      | <b>8.499</b>      |
| Klassens omkostninger                           | -919              | -1.300            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>2.911</b>      | <b>7.199</b>      |

### Investorerens formue

|   | 30.06.2018                  |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | Cirku-<br>lerende<br>andele | Formue-<br>værdi |
| Investorerens formue primo                  | 878.304                     | 912.264          |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år |                             | -18.185          |
| Emissioner i året                           | 40.318                      | 40.995           |
| Indløsninger i året                         | -62.374                     | -63.790          |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag    |                             | 96               |
| Overført fra resultatopgørelsen             |                             | 2.911            |
| <b>I alt investorerens formue</b>           | <b>856.248</b>              | <b>874.291</b>   |

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

|   | 1. halvår<br>2018                    | 1. halvår<br>2017        |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b> | <b>14.759</b>                        | <b>26.127</b>            |
| Klassens omkostninger                           | -3.266                               | -2.953                   |
| <b>Årets nettoresultat</b>                      | <b>11.493</b>                        | <b>23.174</b>            |
| <b>Investorerens formue</b>                     |                                      |                          |
|   | <b>30.06.2018</b>                    |                          |
|   | <b>Cirku-<br/>lerende<br/>andele</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Investorerens formue primo                      | 2.888.586                            | 3.000.752                |
| Udbetalt udlodning vedrørende foregående år     |                                      | -62.134                  |
| Emissioner i året                               | 422.056                              | 430.475                  |
| Indløsninger i året                             | -120.877                             | -123.419                 |
| Emissionstillæg og<br>indløsningsfradrag        |                                      | 343                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                 |                                      | 11.493                   |
| <b>I alt investorerens formue</b>               | <b>3.189.765</b>                     | <b>3.257.510</b>         |



Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje  
Strandgade 3  
1401 København K  
Telefon: 55 47 25 46  
[www.nordeainvest.dk](http://www.nordeainvest.dk)  
[info@nordeainvest.dk](mailto:info@nordeainvest.dk)