



Halvårsrapport 2018

Investeringsforeningen Nordea Invest

Indhold

3	Resultat og formueudvikling
3	Afkast i Nordea Invest
5	Acontoudbytte for 1. halvår 2018
5	Ledelsesforhold
5	Regnskabspraksis og revision
6	Ledelsespåtegning
7	Afdelingernes udvikling og halvårsregnskaber for foreningens 44 afdelinger

Forening

Investeringsforeningen
Nordea Invest
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 underskud på 0,9 mia. kr., mod et overskud på 2,4 mia. kr. for 1. halvår 2017. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2018 på 78,6 mia. kr. mod 80,9 mia. kr. ved indgangen til året. En stor udbyttebetaling for 2017 bidrog også til formuetilbagegangen på 2,3 mia. kr., trods nettoemissioner på i alt 3,3 mia. kr. I februar 2018 blev der således i alt udbetalt 4,7 mia. kr. i udbytte til foreningens investorer.

Afkast i Nordea Invest

Afkastet i aktieafdelingerne var blandet i første halvår. De amerikanske aktieafdelinger leverede positive afkast, hvilket blandt andet kan henføres til lavere spændinger om Nordkorea i 2. kvartal, samt at amerikanske virksomheder blev positivt påvirket af USA's skattereform. Også målt i danske kroner steg kurserne på amerikanske aktier i 2. kvartal, efter at være faldt i starten af året. Nordea Invest North America Enhanced sluttede halvåret med et positivt afkast på 4,0% mens Nordea Invest USA sluttede med et positivt afkast på 0,9%. Blandt de afdelinger, der gav de højeste afkast, var også de globale aktieafdelinger, der leverede henholdsvis 6,4% (Nordea Invest Global Stars) og 4,4% (Nordea Invest Global Small Cap), samt afdelingerne Global Enhanced (4,1%) og Kina (4,1%). Modsat var der negativt afkast i blandt andet afdelingerne Nordea Invest Indien (-9,6%), Nordea Invest Emerging Stars (-7,0%) og Nordea Invest Emerging markets (-5,9%). Afkastene i emerging markets var generelt negative, blandt andet på grund af truslen om handelskrig, samt en stærk amerikansk dollar, der gjorde eksporten fra disse lande dyrere. Afkastet i Nordea Invest Indien blev specielt ringe, idet en ny skat på afkast fra indiske aktier trak aktiekurserne ned. Dette påvirkede også Nordea Invest Emerging Stars.

Afdelingerne med danske stats- og realkreditobligationer leverede alle små, men positive afkast. Afkastene spændte fra 0,4% (Nordea Invest Korte Obligationer og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet) til 1,3% (Nordea Invest Fonde). Renteforskellen 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 er begrænsede. Blandt afdelingerne, der investerer i udenlandske obligationer, var der større spredning. Nordea Invest Globale Obligationer gav således et positivt afkast på 1,7%, mens Nordea Invest Højrentelande, efter meget stærke afkast i 2016 (9,6%) og 2017 (9,7%), leverede et negativt afkast på - 7,7% i første halvår 2018.

De balancerede Basis-afdelinger leverede alle små positive afkast, fra 0,1% til 0,3%, med bidrag fra alle aktivklasser. Alle 4 Basis-fonde har fortsat 5 stjerner hos Morningstar, hvilket placerer dem blandt de 10% bedste i deres klasse i Europa. Afdelingen Stabil Balanceret leverede dog et negativt afkast på -3,1%, idet stabile aktier klarede sig dårligere end aktiemarkedet generelt i første halvår.

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

	Resultat 1. halvår 2018 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2018 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2018 (pct.)
Obligationsafdelinger			
European High Yield	-35,5	2.271,8	-1,5
Fonde	1,9	158,0	1,3
Globale Obligationer	22,7	2.261,5	1,7
HøjrenteLande	-340,2	4.089,5	-7,7
Korte Obligationer	4,7	1.124,4	0,4
Korte Obligationer Lagerbeskattet	3,9	1.017,8	0,4
Lange Obligationer	3,5	491,5	1,0
Mellemlange Obligationer	66,6	12.050,4	0,6
Verdens Obligationsmarkeder	-29,9	1.083,2	-2,7
Virksomhedsobligationer	-6,0	475,1	-1,1
Virksomhedsobligationer Højrente KL			
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	-62,9	3.572,0	-4,3
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,0	0,1	0,0
Aktieafdelinger			
Aktier	-15,5	1.879,0	-0,5
Aktier II	-7,0	925,0	-0,5
Danmark	-49,6	1.575,0	-2,0
Danske Aktier Fokus	-32,1	1.173,7	-2,4
Emerging Markets	-219,6	3.699,0	-5,9
Emerging Markets Enhanced	-2,7	58,9	-4,8
Europa	-97,2	2.337,9	-3,4
Europe Enhanced	-0,7	67,0	-3,4
Europa Small Cap	10,5	412,7	2,7
Fjernøsten	-58,2	2.112,3	-2,7
Global Enhanced	-0,2	176,3	4,1
Global Small Cap	18,7	456,5	4,4
Globale Aktier Indeks	25,0	1.063,6	3,0
Globale UdbytteAktier	-7,1	2.937,2	-0,3
Indien	-33,9	299,0	-9,6
Japan	-49,7	1.822,6	-2,8
Japan Enhanced	0,3	56,5	1,5
Kina	11,9	454,3	4,1
Klima og Miljø	-10,8	431,3	-2,8
Nordic Small Cap	-0,5	364,2	-0,1
North America Enhanced	78,5	2.150,9	4,0
Stabile Aktier	-61,0	4.830,9	-0,6
Stabile Aktier Akkumulerende	-24,2	773,6	-3,1
USA	-21,0	1.102,9	0,9
Østeuropa	-9,5	209,0	-4,8
Emerging Stars	-43,5	598,3	-7,0
Global Stars	25,0	494,8	6,4
Nordic Stars	-0,1	99,3	-0,1
Balancerede afdelinger			
Basis 1	0,4	707,8	0,1
Basis 2	19,7	8.116,3	0,3
Basis 3	12,4	5.847,9	0,2
Basis 4	1,0	1.325,9	0,1
Stabil Balanceret	-48,4	1.429,0	-3,1

Acontoudbytte for 1. halvår 2018

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2018:

Acontoudlodning i Investeringsforeningen Nordea Invest

	Acontoudlodning (kr. pr. andel)	Acontoudlodning (mio. kr.)
Fonde	0,5	0,8
Korte Obligationer	0,5	5,6
Lange Obligationer	0,9	4,4
Mellemlange obligationer	0,8	57,9

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 13. april 2018 genvalgte bestyrelsen 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.

Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2018 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2018 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 44 afdelinger.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og regn-skabsbekendtgørelsen 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 udvikling og halvårsregnskaber

Obligationsafdelinger

European High Yield	8
Fonde	10
Globale Obligationer	12
HøjrenteLande	14
Korte Obligationer	16
Korte Obligationer Lagerbeskattet	18
Lange Obligationer	20
Mellemlange Obligationer	22
Verdens Obligationsmarkeder	24
Virksomhedsobligationer	26
Virksomhedsobligationer Højrente KL	28
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	30
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	30

Aktieafdelinger

Aktier	31
Aktier II	33
Danmark	35
Danske Aktier Fokus	37
Emerging Markets	39
Emerging Markets Enhanced	41
Europa	43
Europe Enhanced	45
Europa Small Cap	47
Fjernøsten	48
Global Enhanced	50
Global Small Cap	52
Globale Aktier Indeks	53
Globale UdbytteAktier	56
Indien	58
Japan	59
Japan Enhanced	61
Kina	63
Klima og Miljø	65
Nordic Small Cap	67
North America Enhanced	69
Stabile Aktier	71
Stabile Aktier Akkumulerende	73
USA	75
Østeuropa	77

Stars-afdelinger

Emerging Stars	79
Global Stars	81
Nordic Stars	82

Balancerede afdelinger

Basis 1	84
Basis 2	86
Basis 3	87
Basis 4	90
Stabil Balanceret	92



European High Yield Bonds

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2005

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016306798

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med Capital
Four Asset Management

Benchmark

Merrill Lynch Euro Currency HY
constrained (Hedged DKK) 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 104,3

Kurs ultimo 104,3

Ændring i indre værdi i procent -1,5

Standardafvigelse 2,6

Sharpe ratio 2,3

Afkast på benchmark -1,5

Tracking Error 1,7

Information ratio 0,2

Markedets standardafvigelse 3,2

Markedets sharpe ratio 1,8

Varighedsfordeling

0 - 3 år 38,0

3 - 6 år 49,9

6 - 9 år 11,7

9 - år 0,4

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	58.061	70.614
Kursgevinster og -tab	-81.262	56.260
I alt indtægter	-23.201	126.874
Administrationsomkostninger	-12.300	-13.856
Halvårets nettoresultat	-35.501	113.018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	55.019	50.847
Obligationer	2.215.696	2.226.387
Afledte finansielle instrumenter	3.778	379
Andre aktiver	29.194	30.541
Aktiver i alt	2.303.687	2.308.154
Passiver		
2 Investorerens formue	2.271.798	2.299.047
Afledte finansielle instrumenter	743	4.441
Anden gæld	31.146	4.666
Passiver i alt	2.303.687	2.308.154

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.215.696	97,5	2.192.529	95,4
Øvrige finansielle instrumenter	3.035	0,1	29.796	1,3
Øvrige aktiver og passiver	53.067	2,3	76.722	3,3
Formue i alt	2.271.798	100,0	2.299.047	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.042.962	2.299.047
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-134.835
Emissioner i året	243.818	256.773
Indløsninger i året	-108.815	-114.877
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.191
Overført fra resultatopgørelsen		-35.501
I alt investorerens formue	2.177.965	2.271.798

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

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

European High Yield Bonds

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	-59.300	-42.735
DKK	2.236.638	2.269.525
EUR	-1.688.911	-1.660.739
GBP	-476.668	-567.146
USD	-8.725	-2.968

Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S
Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB
JPMorgan Chase Bank NA

Fonde

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2008

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060145183

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 105,2

Kurs ultimo 105,1

Ændring i indre værdi i procent 1,3

Standardafvigelse 3,8

Sharpe ratio 1,1

Varighedsfordeling

0 - 3 år 14,2

3 - 6 år 3,9

6 - 9 år 68,8

9 - år 13,1

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	1.588	1.762
Kursgevinster og -tab	759	840
I alt indtægter	2.347	2.602
Administrationsomkostninger	-433	-501
Halvårets nettoresultat	1.914	2.101

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	3.970	2.428
Obligationer	151.641	159.687
Afledte finansielle instrumenter	17	79
Andre aktiver	2.498	2.963
Aktiver i alt	158.126	165.157
Passiver		
2 Investorerne formue	158.027	165.059
Afledte finansielle instrumenter	11	6
Anden gæld	88	92
Passiver i alt	158.126	165.157

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	151.641	96,0	159.687	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	6	0,0	73	0,0
Øvrige aktiver og passiver	6.380	4,0	5.299	3,2
Formue i alt	158.027	100,0	165.059	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	156.689	165.059
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.174
Emissioner i året	22	22
Indløsninger i året	-6.556	-6.799
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		5
Overført fra resultatopgørelsen		1.914
I alt investorernes formue	150.155	158.027

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

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

Fonde

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	13.158	16.411
EUR	-11.404	-13.004
SEK	-1.748	-3.334

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	-10.956	0
Købte rentefutures	10.654	21.828

Modparter til derivattransaktioner

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

Globale obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 1991

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0010170398

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

JP Morgan Global Government Bond
Index 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 103,6

Kurs ultimo 104,0

Ændring i indre værdi i procent 1,7

Standardafvigelse 5,7

Sharpe ratio 0,6

Afkast på benchmark 2,0

Tracking Error 0,3

Information ratio -1,0

Markedets standardafvigelse 5,7

Markedets sharpe ratio 0,7

Varighedsfordeling

0 - 3 år 28,0

3 - 6 år 22,8

6 - 9 år 16,3

9 - år 32,9

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	17.565	22.373
Kursgevinster og -tab	11.865	-89.420
I alt indtægter	29.430	-67.047
Administrationsomkostninger	-6.763	-7.945
Halvårets nettoresultat	22.667	-74.992

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	93.695	44.260
Obligationer	2.143.659	1.388.886
Afledte finansielle instrumenter	959	442
Andre aktiver	1.302.163	10.357
Aktiver i alt	3.540.476	1.443.945
Passiver		
2 Investorenes formue	2.261.482	1.441.405
Afledte finansielle instrumenter	2.913	1.497
Anden gæld	1.276.081	1.043
Passiver i alt	3.540.476	1.443.945

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.143.659	94,8	1.388.886	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	-1.954	-0,1	-1.055	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	119.777	5,3	53.574	3,7
Formue i alt	2.261.482	100,0	1.441.405	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.414.893	1.441.405
Emissioner i året	806.245	834.410
Indløsninger i året	-37.815	-38.013
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.013
Overført fra resultatopgørelsen		22.667
I alt investorenes formue	2.183.323	2.261.482

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

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

Globale 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		
AUD	11.570	11.936
CAD	3.338	3.413
DKK	-8.674	-30.843
EUR	-31.442	-14.143
GBP	-5.736	-17.637
JPY	63.073	78.198
NOK	-588	-570
NZD	-405	-414
PLN	-36.601	-39.282
SEK	-8.985	-9.539
USD	12.495	17.827

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	-188.352	-92.954
Købte rentefutures	4.045	137.659

Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S
 Goldman Sachs International
 JP Morgan Securities PLC
 Merrill Lynch International
 Nordea Bank AB
 Morgan Stanley & Co International PLC
 JPMorgan Chase Bank NA

HøjrenteLande

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2003

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016254899

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med PGIM Limited

Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 114,8

Kurs ultimo 115,1

Ændring i indre værdi i procent -7,7

Standardafvigelse 6,0

Sharpe ratio 0,6

Afkast på benchmark -6,6

Tracking Error 1,1

Information ratio 0,0

Markedets standardafvigelse 5,2

Markedets sharpe ratio 0,7

Varighedsfordeling

0 - 3 år 9,9

3 - 6 år 40,2

6 - 9 år 17,9

9 - år 32,0

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	125.824	125.447
Kursgevinster og -tab	-441.744	148.362
I alt indtægter	-315.920	273.809
Administrationsomkostninger	-24.264	-23.789
Halvårets nettoresultat	-340.184	250.020

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	55.565	102.550
Obligationer	4.061.351	4.295.081
Afledte finansielle instrumenter	4.174	67.134
Andre aktiver	70.469	70.136
Aktiver i alt	4.191.559	4.534.901
Passiver		
2 Investorerne formue	4.089.488	4.503.791
Afledte finansielle instrumenter	95.390	0
Anden gæld	6.681	31.110
Passiver i alt	4.191.559	4.534.901

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.035.435	98,7	4.270.092	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	-65.300	-1,6	92.123	2,0
Øvrige aktiver og passiver	119.353	2,9	141.576	3,1
Formue i alt	4.089.488	100,0	4.503.791	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.454.519	4.503.791
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-207.485
Emissioner i året	150.654	183.234
Indløsninger i året	-42.355	-50.662
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		794
Overført fra resultatopgørelsen		-340.184
I alt investorerne formue	3.562.818	4.089.488

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

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

HøjrenteLande

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	4.022.395	4.334.094
USD	-4.113.610	-4.266.960

Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S
Goldman Sachs International
Nordea Bank AB
JPMorgan Chase Bank NA

Korte obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 2011

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060268506

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	100,7
Kurs ultimo	100,7
Ændring i indre værdi i procent	0,4
Standardafvigelse	0,9
Sharpe ratio	1,8
Afkast på benchmark	0,1
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,6
Markedets standardafvigelse	0,8
Markedets sharpe ratio	0,6

Varighedsfordeling

0 - 1 år	23,0
1 - 2 år	19,4
2 - 3 år	24,2
3 - år	33,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	10.071	11.684
Kursgevinster og -tab	-3.652	195
I alt indtægter	6.419	11.879
Administrationsomkostninger	-1.691	-2.343
Halvårets nettoresultat	4.728	9.536

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	13.191	35.470
Obligationer	1.107.357	1.016.000
Afledte finansielle instrumenter	320	1.049
Andre aktiver	33.254	28.784
Aktiver i alt	1.154.122	1.081.303
Passiver		
2 Investorerne formue	1.124.360	1.046.360
Afledte finansielle instrumenter	996	53
Anden gæld	28.766	34.890
Passiver i alt	1.154.122	1.081.303

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.107.357	98,5	1.016.000	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	-676	-0,1	996	0,1
Øvrige aktiver og passiver	17.679	1,6	29.364	2,8
Formue i alt	1.124.360	100,0	1.046.360	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.029.272	1.046.360
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-14.410
Emissioner i året	97.247	97.551
Indløsninger i året	-9.866	-9.900
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		31
Overført fra resultatopgørelsen		4.728
I alt investorernes formue	1.116.653	1.124.360

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

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

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	-27.586	-27.312
DKK	132.156	176.313
EUR	-79.903	-116.187
SEK	-25.344	-31.817

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	-118.627	-18.396
Købte rentefutures	29.468	98.041

Modparter til derivattransaktioner

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

Korte obligationer Lagerbeskattet

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2005

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060014678

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	95,2
Kurs ultimo	95,2
Ændring i indre værdi i procent	0,4
Standardafvigelse	0,9
Sharpe ratio	1,9
Afkast på benchmark	0,1
Tracking Error	0,6
Information ratio	1,7
Markedets standardafvigelse	0,8
Markedets sharpe ratio	0,6

Varighedsfordeling

0 - 1 år	29,9
1 - 2 år	24,6
2 - 3 år	16,7
3 - år	28,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	9.904	10.786
Kursgevinster og -tab	-4.386	-828
I alt indtægter	5.518	9.958
Administrationsomkostninger	-1.592	-2.205
Halvårets nettoresultat	3.926	7.753

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	14.045	21.142
Obligationer	999.663	1.029.768
Afledte finansielle instrumenter	463	850
Andre aktiver	29.889	21.906
Aktiver i alt	1.044.060	1.073.666
Passiver		
2 Investorerne formue	1.017.811	1.021.533
Afledte finansielle instrumenter	642	102
Anden gæld	25.607	52.031
Passiver i alt	1.044.060	1.073.666

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	999.663	98,2	1.029.768	100,8
Øvrige finansielle instrumenter	-179	-0,0	748	0,1
Øvrige aktiver og passiver	18.327	1,8	-8.983	-0,9
Formue i alt	1.017.811	100,0	1.021.533	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.066.021	1.021.533
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.514
Emissioner i året	17.711	16.843
Indløsninger i året	-14.600	-13.986
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		9
Overført fra resultatopgørelsen		3.926
I alt investorernes formue	1.069.132	1.017.811

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

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

Korte obligationer Lagerbeskattet

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	-13.864	-13.440
DKK	165.508	187.457
EUR	-113.295	-133.943
SEK	-38.528	-39.326

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	-101.828	-17.660
Købte rentefutures	29.468	60.578

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 Danske Bank A/S
 Merrill Lynch International
 Nordea Bank AB
 JPMorgan Chase Bank NA
 JP Morgan Securities PLC

Lange obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2010

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060187342

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	101,3
Kurs ultimo	101,5
Ændring i indre værdi i procent	1,0
Standardafvigelse	3,1
Sharpe ratio	1,3
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	21,0
3 - 6 år	20,1
6 - 9 år	55,3
9 - år	3,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	5.383	5.515
Kursgevinster og -tab	-391	-468
I alt indtægter	4.992	5.047
Administrationsomkostninger	-1.456	-1.578
Halvårets nettoresultat	3.536	3.469

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	5.940	7.311
Obligationer	481.688	563.994
Afledte finansielle instrumenter	293	341
Andre aktiver	7.432	9.624
Aktiver i alt	495.353	581.270
Passiver		
2 Investorenes formue	491.484	580.798
Afledte finansielle instrumenter	491	120
Anden gæld	3.378	352
Passiver i alt	495.353	581.270

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	481.688	98,0	563.994	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	-198	-0,0	221	0,0
Øvrige aktiver og passiver	9.994	2,0	16.583	2,9
Formue i alt	491.484	100,0	580.798	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	567.687	580.798
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.097
Emissioner i året	64.814	65.470
Indløsninger i året	-147.557	-148.397
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		174
Overført fra resultatopgørelsen		3.536
I alt investorenes formue	484.944	491.484

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

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

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	-9.375	-9.282
DKK	66.097	76.854
EUR	-48.523	-46.028
SEK	-8.397	-21.322

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	-33.695	0
Købte rentefutures	38.813	79.590

Modparter til derivattransaktioner

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

Mellemlange obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 1984

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0015168686

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year
Government Bond Index 25%, Nordea
Constant Maturity 5 year Government
Bond Index 75%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 166,5

Kurs ultimo 166,5

Ændring i indre værdi i procent 0,6

Standardafvigelse 2,0

Sharpe ratio 1,4

Afkast på benchmark 0,7

Tracking Error 1,0

Information ratio 1,0

Markedets standardafvigelse 1,9

Markedets sharpe ratio 0,9

Varighedsfordeling

0 - 3 år 33,8

3 - 6 år 29,8

6 - 9 år 34,8

9 - år 1,6

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	108.019	106.901
Kursgevinster og -tab	-7.719	8.389
I alt indtægter	100.300	115.290
Administrationsomkostninger	-33.679	-34.088
Halvårets nettoresultat	66.621	81.202

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	139.204	97.131
Obligationer	11.858.845	12.177.520
Afledte finansielle instrumenter	7.747	11.918
Andre aktiver	216.882	245.608
Aktiver i alt	12.222.678	12.532.177
Passiver		
2 Investorerne formue	12.050.416	11.946.307
Afledte finansielle instrumenter	13.087	5.939
Anden gæld	159.175	579.931
Passiver i alt	12.222.678	12.532.177

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	11.858.845	98,4	12.177.520	101,9
Øvrige finansielle instrumenter	-5.340	-0,0	5.979	0,1
Øvrige aktiver og passiver	196.911	1,6	-237.192	-2,0
Formue i alt	12.050.416	100,0	11.946.307	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	7.087.336	11.946.307
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-213.496
Emissioner i året	161.472	267.430
Indløsninger i året	-10.000	-16.587
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		141
Overført fra resultatopgørelsen		66.621
I alt investorerne formue	7.238.808	12.050.416

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

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

Mellemlange 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	-241.438	-245.046
DKK	1.589.994	1.740.224
EUR	-760.238	-1.031.035
SEK	-588.950	-452.957

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2018	31.12.2017	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	74.507	74.454

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	-568.040	0
Købte rentefutures	387.191	1.337.918

Modparter til derivattransaktioner

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

Verdens Obligationmarkeder

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2011

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060353886

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified
(hedged DKK) 25%, Merrill Lynch EMU
Corporate Index Hedged DKK 50%,
ML European Cur Non-Finan HY Const
Index HDG DKK 25%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	100,7
Kurs ultimo	100,7
Ændring i indre værdi i procent	-2,7
Standardafvigelse	2,9
Sharpe ratio	1,3
Afkast på benchmark	-2,3
Tracking Error	0,5
Information ratio	0,0
Markedets standardafvigelse	2,6
Markedets sharpe ratio	1,5

Varighedsfordeling

0 - 3 år	53,7
3 - 6 år	26,2
6 - 9 år	14,7
9 - år	5,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	21.431	22.847
Kursgevinster og -tab	-47.351	16.237
I alt indtægter	-25.920	39.084
Administrationsomkostninger	-4.019	-4.272
Halvårets nettoresultat	-29.939	34.812

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	15.933	15.728
Obligationer	658.384	703.846
Kapitalandele	404.091	434.629
Afledte finansielle instrumenter	3.170	4.309
Andre aktiver	21.296	16.358
Aktiver i alt	1.102.874	1.174.870
Passiver		
2 Investorerne formue	1.083.180	1.168.450
Afledte finansielle instrumenter	1.795	2.895
Anden gæld	17.899	3.525
Passiver i alt	1.102.874	1.174.870

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	834.653	77,1	921.810	78,9
Øvrige finansielle instrumenter	229.197	21,2	218.079	18,7
Øvrige aktiver og passiver	19.330	1,8	28.561	2,4
Formue i alt	1.083.180	100,0	1.168.450	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorerne formue primo	1.069.811	1.168.450
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-60.580
Emissioner i året	12.518	12.860
Indløsninger i året	-7.000	-7.634
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		23
Overført fra resultatopgørelsen		-29.939
I alt investorerne formue	1.075.329	1.083.180

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

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

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	-1.351	-2.497
DKK	803.456	846.581
EUR	-737.407	-768.444
GBP	-51.673	-62.551
USD	-12.793	-13.850

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	-10.677	-10.818
Købte rentefutures	38.230	13.245

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2018	31.12.2017
Solgte CDS-aftaler	34.959	35.051
Købte CDS-aftaler	11.118	14.891

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
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB
Barclays Bank PLC

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2018	31.12.2017
Likvide midler	EUR	2,831	650
Modtagen sikkerhed i alt		2,831	650

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.

Virksomhedsobligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 1999

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016015399

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Merrill Lynch EMU Fin Corp Index
(hedged DKK) 25%, Merrill Lynch EMU
Non-Fin Corp Index (hedged DKK) 75%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	90,8
Kurs ultimo	90,8
Ændring i indre værdi i procent	-1,1
Standardafvigelse	2,3
Sharpe ratio	1,2
Afkast på benchmark	-0,5
Tracking Error	0,4
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	2,2
Markedets sharpe ratio	1,4

Varighedsfordeling

0 - 3 år	24,8
3 - 6 år	36,5
6 - 9 år	28,4
9 - år	10,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	5.098	8.864
Kursgevinster og -tab	-8.902	-2.164
I alt indtægter	-3.804	6.700
Administrationsomkostninger	-2.205	-3.309
Halvårets nettoresultat	-6.009	3.391

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	7.417	4.083
Obligationer	467.040	543.193
Afledte finansielle instrumenter	51	44
Andre aktiver	12.015	9.071
Aktiver i alt	486.523	556.391
Passiver		
2 Investorerens formue	475.123	552.917
Afledte finansielle instrumenter	524	289
Anden gæld	10.876	3.185
Passiver i alt	486.523	556.391

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	467.040	98,3	543.193	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	-473	-0,1	-245	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	8.556	1,8	9.969	1,8
Formue i alt	475.123	100,0	552.917	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	590.168	552.917
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.437
Emissioner i året	2.980	2.718
Indløsninger i året	-70.028	-64.104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		38
Overført fra resultatopgørelsen		-6.009
I alt investorerens formue	523.120	475.123

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

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

Virksomhedsobligationer

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	471.564	547.451
EUR	-472.037	-547.696

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
Nordea Bank AB
JPMorgan Chase Bank NA

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2000

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016067432
DK0060890036

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med Aegon
USA Investment Management

Benchmark

Merrill Lynch Global High Yield Index
(hedged DKK) 100%

Nøgletal

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

Varighedsfordeling

0 - 3 år	33,3
3 - 6 år	56,8
6 - 9 år	7,5
9 - år	2,4
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Virksomhedsobligationer Højrente kl. 1

Indre værdi pr. andel	108,2
Ændring i indre værdi i pct.	-4,3
Kurs ultimo	108,2

Virksomhedsobligationer Højrente kl. 2

Indre værdi pr. andel	100,0
Ændring i indre værdi i pct.	0,0
Kurs ultimo	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter	120.020	186.869
Kursgevinster og -tab	-161.099	105.999
I alt indtægter	-41.079	292.868
Administrationsomkostninger	-21.690	-34.677
Resultat før skat	-62.769	258.191
Skat	-99	-510
Halvårets nettoresultat	-62.868	257.681

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	19.119	76.068
Obligationer	3.512.184	4.228.935
Afledte finansielle instrumenter	2.331	78.796
Andre aktiver	69.146	66.555
Aktiver i alt	3.602.780	4.450.354
Passiver		
2 Investorenes formue	3.572.051	4.441.689
Afledte finansielle instrumenter	26.555	3.399
Anden gæld	4.174	5.266
Passiver i alt	3.602.780	4.450.354

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.512.184	98,3	4.222.290	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	-24.224	-0,7	82.042	1,8
Øvrige aktiver og passiver	84.091	2,4	137.357	3,1
Formue i alt	3.572.051	100,0	4.441.689	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	3.927.760	4.441.689
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-106.552
Emissioner i året	50.712	55.385
Indløsninger i året	-677.326	-755.909
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		306
Overført fra resultatopgørelsen		-62.868
I alt investorenes formue	3.301.146	3.572.051

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

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

Virksomhedsobligationer Højrente

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	3.536.527	4.364.415
EUR	-421.218	-384.450
GBP	-61.547	-63.681
USD	-3.077.985	-3.840.887

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB
JPMorgan Chase Bank NA

Virksomhedsobligationer Højrente KL. 1

	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-41.178	0
Klassens omkostninger	-21.690	0
Årets nettoresultat	-62.868	0

Investorerne formue

	30.06.2018	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.927.760	4.441.689
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-106.552
Emissioner i året	50.702	55.375
Indløsninger i året	-677.326	-653.171
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		306
Overført fra resultatopgørelsen		-62.868
I alt investorerne formue	3.301.136	3.572.041

Virksomhedsobligationer Højrente KL. 2

	1. halvår 2018
Andel af resultatet af fællesporteføljen	0
Klassens omkostninger	0
Årets nettoresultat	0

Investorerne formue

	30.06.2018	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i året	10	10
I alt investorerne formue	10	10

Aktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 1999

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010250158

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	126,2
Kurs ultimo	126,4
Ændring i indre værdi i procent	-0,5
Standardafvigelse	13,3
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	2,6
Tracking Error	1,4
Active Share	59,8
Information ratio	-0,9
Markedets standardafvigelse	13,1
Markedets sharpe ratio	1,0

Landefordeling

	procent
USA	39,7
Danmark	29,3
Japan	7,9
Luxembourg	4,7
England	2,7
Frankrig	2,4
Tyskland	2,3
Øvrige	11,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	39.531	37.687
Kursgevinster og -tab	-41.275	50.946
Andre indtægter	29	36
I alt indtægter	-1.715	88.669
Administrationsomkostninger	-11.660	-13.210
Resultat før skat	-13.375	75.459
Skat	-2.077	-2.553
Halvårets nettoresultat	-15.452	72.906

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	29.647	36.291
Kapitalandele	1.852.453	2.085.103
Andre aktiver	8.009	5.688
Aktiver i alt	1.890.109	2.127.082
Passiver		
2 Investorenes formue	1.879.017	2.124.006
Anden gæld	11.092	3.076
Passiver i alt	1.890.109	2.127.082

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.764.695	93,9	1.985.751	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	87.758	4,7	99.352	4,7
Øvrige aktiver og passiver	26.564	1,4	38.903	1,8
Formue i alt	1.879.017	100,0	2.124.006	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018	31.12.2017
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.486.538	2.124.006
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-230.809
Emissioner i året	49.263	60.892
Indløsninger i året	-46.368	-59.703
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		83
Overført fra resultatopgørelsen		-15.452
I alt investorenes formue	1.489.433	1.879.017

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

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

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 tilbagekøbstransaktioner 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	41.022	12.541
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	2,18%	0,59 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	2,37%	0,64 %

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	41.022	12.541
I alt	41.022	12.541

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

		30.06.2018	31.12.2017*
MERRILL LYNCH	Storbritannien	37.728	5.336
UBS	Storbritannien	1.425	4.164
ING	USA	1.062	0
THE BANK OF NOVA SCOTIA	USA	696	0
HSBC	Storbritannien	112	0
MORGAN	Storbritannien	0	67
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	0	829
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	0	2.145
I alt		41.022	12.541

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden

		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	29	63
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	5	11

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner 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	1.017	3.035
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	1.018	4.469
- Obligationer udstedt af andre stater			
	JPY	40.042	5.160
- Obligationer udstedt af andre stater			
	USD	60	723
Likvide midler	USD	1.807	0
Modtagen sikkerhed i alt		43.944	13.386

Halvårsrapport 2018

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	3
1 - 3 måneder	6	360
3 måneder - 1 år	45	291
> 1 år	42.086	12.732
Ubestemt løbetid	1.807	0
I alt	43.944	13.386

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Japan	40.042	5.160
Den Amerikanske Centralbank FED	1.807	0
Storbritannien	1.018	4.469
Frankrig	366	1.227
Belgien	306	745
Østrig	245	259
Holland	71	303
USA	60	723
Tyskland	29	325
Finland	0	174

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	2	2

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	43.944	13.386

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	6.878	9.612
Solgte valutfutures	0	0
Købte valutfutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley & Co International PLC
Merrill Lynch International

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.

Aktier II

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 1987

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015357065

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	447,0
Kurs ultimo	447,8
Ændring i indre værdi i procent	-0,5
Standardafvigelse	13,3
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	2,6
Tracking Error	1,4
Active Share	58,8
Information ratio	-1,0
Markedets standardafvigelse	13,1
Markedets sharpe ratio	1,0

Landefordeling

	procent
USA	39,4
Danmark	28,3
Japan	7,9
Luxembourg	6,0
England	2,7
Frankrig	2,4
Tyskland	2,3
Øvrige	11,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	17.754	16.982
Kursgevinster og -tab	-17.881	25.059
Andre indtægter	20	23
I alt indtægter	-107	42.064
Administrationsomkostninger	-5.889	-6.490
Resultat før skat	-5.996	35.574
Skat	-1.019	-1.184
Halvårets nettoresultat	-7.015	34.390

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	13.010	17.540
Kapitalandele	911.002	1.001.055
Andre aktiver	3.466	2.516
Aktiver i alt	927.478	1.021.111
Passiver		
2 Investorerne formue	924.975	1.019.731
Anden gæld	2.503	1.380
Passiver i alt	927.478	1.021.111

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	856.195	92,6	926.551	90,9
Øvrige finansielle instrumenter	54.807	5,9	74.504	7,3
Øvrige aktiver og passiver	13.973	1,5	18.676	1,8
Formue i alt	924.975	100,0	1.019.731	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	204.003	1.019.731
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-99.920
Emissioner i året	6.189	27.060
Indløsninger i året	-3.251	-14.897
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		16
Overført fra resultatopgørelsen		-7.015
I alt investorernes formue	206.941	924.975

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

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

Aktier II

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	24.773	8.426
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	2,68%	0,83 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	2,95%	0,93 %
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	24.773	8.426
I alt	24.773	8.426

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MERRILL LYNCH	23.635	482
ING	550	0
UBS	339	2.606
MORGAN	106	3.758
DEUTSCHE BANK	89	800
HSBC	54	0
CITIGROUP	0	780
I alt	24.773	8.426

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	20	35
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	4	6

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	455	3.611
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	386	2.831
- Obligationer udstedt af andre stater	25.127	416
- Obligationer udstedt af andre stater	19	2.136
Likvide midler	568	0
Modtagen sikkerhed i alt	26.555	8.994

Halvårsrapport 2018

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	22
7 dage - 1 måned	0	72
1 - 3 måneder	2	330
3 måneder - 1 år	19	361
> 1 år	25.967	8.209
Ubestemt løbetid	568	0
I alt	26.555	8.994

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Japan	25.127	416
Den Amerikanske Centralbank FED	568	0
Storbritannien	386	2.831
Frankrig	168	1.320
Østrig	116	170
Belgien	113	554
Tyskland	25	998
Holland	21	284
USA	19	2.136
Finland	12	285

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	0	6

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	26.555	8.994

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	4.585	4.806
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley & Co International PLC
Merrill Lynch International

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.

Danmark

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 1984

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010265859

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	185,9
Kurs ultimo	185,8
Ændring i indre værdi i procent	-2,0
Standardafvigelse	13,7
Sharpe ratio	1,3
Afkast på benchmark	2,7
Tracking Error	2,8
Active Share	28,5
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	13,3
Markedets sharpe ratio	1,4

Sektorfordeling

	procent
Stabilt forbrug	41,4
Industri	28,9
Finans	14,3
Cyklisk forbrug	8,0
Energi	3,4
Råvarer	3,3
Øvrige	0,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	27.102	36.917
Kursgevinster og -tab	-65.200	219.140
Andre indtægter	49	84
I alt indtægter	-38.049	256.141
Administrationsomkostninger	-11.449	-13.116
Resultat før skat	-49.498	243.025
Skat	-103	-706
Halvårs nettoresultat	-49.601	242.319

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	15.382	36.894
Kapitalandele	1.568.737	1.976.670
Andre aktiver	20.153	20.711
Aktiver i alt	1.604.272	2.034.275
Passiver		
2 Investorenes formue	1.574.987	2.025.053
Anden gæld	29.285	9.222
Passiver i alt	1.604.272	2.034.275

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.567.224	99,5	1.975.653	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	1.513	0,1	1.017	0,1
Øvrige aktiver og passiver	6.250	0,4	48.383	2,4
Formue i alt	1.574.987	100,0	2.025.053	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	839.717	2.025.053
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-416.164
Emissioner i året	66.007	124.385
Indløsninger i året	-58.426	-108.994
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		308
Overført fra resultatopgørelsen		-49.601
I alt investorenes formue	847.298	1.574.987

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

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

Danmark

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	4.168	72.564
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,26%	3,58 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,27%	3,65 %

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	4.168	72.564
I alt	4.168	72.564

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

		30.06.2018	31.12.2017*
MORGAN	Storbritannien	3.892	65.209
CITIGROUP	Storbritannien	276	6.022
MORGAN	USA	0	1.333
I alt		4.168	72.564

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden

		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	49	138
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	9	24

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	2.397	36.668
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	2.489	16.650
- Obligationer udstedt af			
andre stater	USD	3	20.790
Likvide midler	USD	0	3.068
Modtagen sikkerhed i alt		4.889	77.176

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse

	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval Værdipapirudlån		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	372
7 dage - 1 måned	0	167
1 - 3 måneder	1	2.142
3 måneder - 1 år	113	1.979
> 1 år	4.775	69.448
Ubestemt løbetid	0	3.068
I alt	4.889	77.176

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	2.489	16.650
Østrig	743	1.301
Frankrig	609	9.149
Belgien	491	4.382
Finland	431	3.745
Holland	72	4.012
Tyskland	52	14.080
USA	3	20.790
Den Amerikanske Centralbank FED	0	3.068

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	4.889	77.176

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.

Danske aktier fokus

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 2005

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060012466

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	159,2
Kurs ultimo	159,0
Ændring i indre værdi i procent	-2,4
Standardafvigelse	13,9
Sharpe ratio	1,6
Afkast på benchmark	2,7
Tracking Error	3,4
Active Share	31,5
Information ratio	1,3
Markedets standardafvigelse	13,3
Markedets sharpe ratio	1,4

Sektorfordeling

	procent
Stabilt forbrug	41,2
Industri	30,6
Finans	12,9
Cyklisk forbrug	8,6
Råvarer	3,3
Energi	2,9
Øvrige	0,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	19.535	21.484
Kursgevinster og -tab	-42.560	135.583
Andre indtægter	32	96
I alt indtægter	-22.993	157.163
Administrationsomkostninger	-9.113	-8.992
Resultat før skat	-32.106	148.171
Skat	-27	-5
Halvårets nettoresultat	-32.133	148.166

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	8.066	5.984
Kapitalandele	1.170.884	1.318.969
Andre aktiver	18.322	16.117
Aktiver i alt	1.197.272	1.341.070
Passiver		
2 Investorerne formue	1.173.710	1.336.887
Anden gæld	23.562	4.183
Passiver i alt	1.197.272	1.341.070

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.170.884	99,8	1.318.969	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.826	0,2	17.918	1,3
Formue i alt	1.173.710	100,0	1.336.887	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorerne formue primo	711.675	1.336.887
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-169.555
Emissioner i året	96.387	151.357
Indløsninger i året	-70.859	-112.884
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		38
Overført fra resultatopgørelsen		-32.133
I alt investorernes formue	737.203	1.173.710

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

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

Danske aktier fokus

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	20.942	2.750
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,78%	0,21 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,81%	0,21 %

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	20.942	2.750
I alt	20.942	2.750

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MORGAN Storbritannien	11.761	0
SKANDINAVISKA ENSKILDA Sverige	5.085	0
BANKEN AB Storbritannien	2.635	0
MERRILL LYNCH Storbritannien	1.119	0
CITIGROUP Storbritannien	183	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	159	0
MORGAN USA	0	2.750
I alt	20.942	2.750

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	32	121
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	6	21

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	14.551	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	8.648	0
- Obligationer udstedt af andre stater USD	219	0
Likvide midler USD	0	2.898
Modtagen sikkerhed i alt	23.419	2.898

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	4	0
3 måneder - 1 år	368	0
> 1 år	23.046	0
Ubestemt løbetid	0	2.898
I alt	23.419	2.898

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	8.648	0
Frankrig	4.456	0
Finland	4.047	0
Østrig	2.930	0
Belgien	2.096	0
Holland	585	0
Tyskland	438	0
USA	219	0
Den Amerikanske Centralbank FED	0	2.898

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	0	54
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	23.419	2.898

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.

Emerging Markets

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2004

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010308170

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	147,7
Kurs ultimo	147,2
Ændring i indre værdi i procent	-5,9
Standardafvigelse	16,8
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-3,9
Tracking Error	2,7
Active Share	66,1
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	16,9
Markedets sharpe ratio	0,4

Landefordeling

	procent
Sydkorea	20,2
Kina	15,7
Taiwan	14,5
Caymanøerne	9,5
Sydafrika	8,3
Hongkong	6,2
Brasilien	6,1
Rusland	6,0
Thailand	3,1
Indien	2,9
Indonesien	2,2
Øvrige	5,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	80.895	65.988
Kursgevinster og -tab	-258.887	159.806
Andre indtægter	734	596
I alt indtægter	-177.258	226.390
Administrationsomkostninger	-31.163	-29.529
Resultat før skat	-208.421	196.861
Skat	-11.182	-8.171
Halvårets nettoresultat	-219.603	188.690

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	145.685	146.209
Kapitalandele	3.514.295	4.096.472
Andre aktiver	59.259	16.610
Aktiver i alt	3.719.239	4.259.291
Passiver		
2 Investorenes formue	3.699.011	4.253.680
Anden gæld	20.228	5.611
Passiver i alt	3.719.239	4.259.291

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018		31.12.2017	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.514.295	95,0	4.096.472	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	184.716	5,0	157.208	3,7
Formue i alt	3.699.011	100,0	4.253.680	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	2.580.221	4.253.680
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-206.558
Emissioner i året	254.450	392.651
Indløsninger i året	-329.778	-522.331
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.172
Overført fra resultatopgørelsen		-219.603
I alt investorenes formue	2.504.893	3.699.011

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

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

Emerging Markets

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	25.032	35.066
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,68%	0,82 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,63%	2,10 %

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	25.032	35.066
I alt	25.032	35.066

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier 30.06.2018 31.12.2017*

MERRILL LYNCH	Storbritannien	8.019	10.511
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	6.635	7.651
UBS	Storbritannien	4.963	1.919
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	3.888	10.999
MORGAN	Storbritannien	1.116	3.985
HSBC	Storbritannien	410	0
I alt		25.032	35.066

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden 30.06.2018 31.12.2017

Nettoindtægt	85%	734	1.067
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	129	188

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	10.121	8.614
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	8.850	10.875
- Obligationer udstedt af			
andre stater	JPY	4.072	10.488
- Obligationer udstedt af			
andre stater	USD	4.045	7.623
Likvide midler	USD	0	183
Modtagen sikkerhed i alt		27.087	37.782

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse 30.06.2018 31.12.2017

Forfaldsinterval	Værdipapirudlån		
< 1 dag		0	0
1 - 7 dage		0	23
7 dage - 1 måned		19	10
1 - 3 måneder		73	1.159
3 måneder - 1 år		826	687
> 1 år		26.170	35.720
Ubestemt løbetid		0	183
I alt		27.087	37.782

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største) 30.06.2018 31.12.2017

Storbritannien	8.850	10.875
Japan	4.072	10.488
USA	4.045	7.623
Frankrig	3.859	2.652
Østrig	2.253	1.243
Belgien	2.119	1.027
Tyskland	1.422	2.154
Holland	436	1.195
Finland	32	342
Den Amerikanske Centralbank FED	0	183

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	0	4
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne 30.06.2018 31.12.2017

- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent 27.087 37.782

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures 30.06.2018 31.12.2017

Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	85.497	54.837
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

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.

Emerging Markets Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juni 2018

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060950111

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	95,2
Kurs ultimo	95,1
Ændring i indre værdi i procent	-4,8
Afkast på benchmark	-5,7
Active Share	44,6
Markedets sharpe ratio	

Landefordeling

	procent
Caymanøerne	17,0
Sydkorea	15,1
Kina	12,6
Taiwan	11,0
Indien	9,4
Sydafrika	6,4
Brasilien	6,1
Rusland	3,9
Hongkong	3,7
Mexico	3,2
Thailand	2,2
Øvrige	9,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	254
Kursgevinster og -tab	-2.864
I alt indtægter	-2.610
Administrationsomkostninger	-25
Resultat før skat	-2.635
Skat	-37
Halvårets nettoresultat	-2.672

* Perioden 06.06.2018 - 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018
Aktiver	
Likvide midler	1.063
Kapitalandele	57.339
Andre aktiver	553
Aktiver i alt	58.955
Passiver	
2 Investorerens formue	58.932
Anden gæld	23
Passiver i alt	58.955

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	57.339	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	1.593	2,7
Formue i alt	58.932	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	0	0
Emissioner i året	61.935	61.499
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		105
Overført fra resultatopgørelsen		-2.672
I alt investorerens formue	61.935	58.932

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

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

Emerging Markets Enhanced

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	1.018	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
UBS Ltd

Europa

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010265693

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	95,9
Kurs ultimo	96,1
Ændring i indre værdi i procent	-3,4
Standardafvigelse	14,8
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	-0,4
Tracking Error	2,4
Active Share	83,9
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	14,5
Markedets sharpe ratio	0,6

Landefordeling

	procent
England	27,9
Tyskland	17,0
Holland	13,7
Danmark	8,2
Frankrig	6,4
Italien	6,2
Sverige	5,4
Irland	4,8
Schweiz	4,1
SU	2,4
Luxembourg	2,4
Øvrige	1,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	56.504	69.276
Kursgevinster og -tab	-133.425	36.442
Andre indtægter	58	192
I alt indtægter	-76.863	105.910
Administrationsomkostninger	-17.700	-19.113
Resultat før skat	-94.563	86.797
Skat	-2.686	-3.939
Halvårets nettoresultat	-97.249	82.858

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	8.473	15.363
Kapitalandele	2.319.854	2.997.725
Andre aktiver	13.611	12.468
Aktiver i alt	2.341.938	3.025.556
Passiver		
2 Investorerne formue	2.337.930	3.020.970
Anden gæld	4.008	4.586
Passiver i alt	2.341.938	3.025.556

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.319.854	99,2	2.997.725	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	18.076	0,8	23.245	0,8
Formue i alt	2.337.930	100,0	3.020.970	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.775.933	3.020.970
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-253.726
Emissioner i året	119.774	116.365
Indløsninger i året	-456.580	-448.622
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		192
Overført fra resultatopgørelsen		-97.249
I alt investorernes formue	2.439.127	2.337.930

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

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

Europa

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	33.099	69.667
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,42%	2,31 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,44%	2,31 %

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	33.099	69.667
I alt	33.099	69.667

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	15.063	0
UBS Storbritannien	10.485	0
MERRILL LYNCH Storbritannien	7.551	69.667
I alt	33.099	69.667

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	58	317
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	10	56

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	13.515	67.096
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	12.448	0
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	9.003	6.006
Modtagen sikkerhed i alt		34.966	73.102

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	43	1.459
1 - 3 måneder	143	1.617
3 måneder - 1 år	1.353	598
> 1 år	33.428	69.428
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	34.966	73.102

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	12.448	0
USA	9.003	6.006
Frankrig	4.301	22.788
Belgien	3.412	27.127
Østrig	3.254	9.654
Tyskland	1.756	4.346
Holland	792	2.298
Finland	0	883

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	6	9

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	34.966	73.102

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.

Europa Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060949964

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	99,6
Kurs ultimo	99,8
Ændring i indre værdi i procent	-0,4
Afkast på benchmark	1,0
Active Share	46,3

Markedets sharpe ratio

Landefordeling

	procent
England	22,6
Frankrig	17,3
Tyskland	14,9
Schweiz	12,0
Holland	10,2
Spanien	5,8
Sverige	3,9
Italien	3,9
Danmark	3,0
Øvrige	6,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	820
Kursgevinster og -tab	-1.295
I alt indtægter	-475
Administrationsomkostninger	-72
Resultat før skat	-547
Skat	-120
Halvårets nettoresultat	-667

* Perioden 17.04.2018 - 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018
Aktiver	
Likvide midler	2.767
Kapitalandele	64.794
Andre aktiver	1.474
Aktiver i alt	69.035
Passiver	
2 Investorenes formue	66.979
Anden gæld	2.056
Passiver i alt	69.035

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018	
	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	64.781	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	13	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.185	3,3
Formue i alt	66.979	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	0	0
Emissioner i året	67.281	67.620
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		26
Overført fra resultatopgørelsen		-667
I alt investorenes formue	67.281	66.979

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

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

Europa Enhanced

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 udlånt værdipapirer i regnskabsperioden, men har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo 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		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2018

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	0
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	0

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

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	0	0
--	---	---

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	1.410	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
UBS Ltd

Europa Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 1997

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015960983

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe Small Cap net return
100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	225,3
Kurs ultimo	225,0
Ændring i indre værdi i procent	2,7
Standardafvigelse	13,0
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	1,9
Tracking Error	3,2
Active Share	93,0
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	13,8
Markedets sharpe ratio	1,0

Landefordeling

procent

England	20,1
Schweiz	15,2
Frankrig	14,4
Italien	10,6
Tyskland	8,5
Spanien	7,8
Holland	5,7
Norge	3,7
Finland	3,0
Irland	2,8
Danmark	2,5
Caymanøerne	2,3
Øvrige	3,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	6.063	5.874
Kursgevinster og -tab	7.762	29.326
I alt indtægter	13.825	35.200
Administrationsomkostninger	-3.024	-2.251
Resultat før skat	10.801	32.949
Skat	-312	-321
Halvårets nettoresultat	10.489	32.628

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	11.057	7.743
Kapitalandele	401.042	431.721
Andre aktiver	9.489	2.094
Aktiver i alt	421.588	441.558
Passiver		
2 Investorerens formue	412.703	440.077
Anden gæld	8.885	1.481
Passiver i alt	421.588	441.558

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	401.042	97,2	431.720	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	11.661	2,8	8.356	1,9
Formue i alt	412.703	100,0	440.077	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	186.020	440.077
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-32.166
Emissioner i året	7.354	17.216
Indløsninger i året	-10.175	-22.971
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		58
Overført fra resultatopgørelsen		10.489
I alt investorerens formue	183.199	412.703

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

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

Fjernøsten

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 1993

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010197839

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI AC Asia excl Japan net return
100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,8
Kurs ultimo	102,2
Ændring i indre værdi i procent	-2,7
Standardafvigelse	16,8
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	-2,0
Tracking Error	4,0
Active Share	69,9
Information ratio	0,4
Markedets standardafvigelse	16,1
Markedets sharpe ratio	0,6

Landefordeling

	procent
Caymanøerne	27,8
Indien	18,5
Sydkorea	17,0
Taiwan	12,7
Hongkong	10,6
Kina	7,3
Singapore	3,4
Øvrige	2,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	20.281	9.909
Kursgevinster og -tab	-59.947	213.833
Andre indtægter	585	268
I alt indtægter	-39.081	224.010
Administrationsomkostninger	-16.552	-11.090
Resultat før skat	-55.633	212.920
Skat	-2.538	-1.330
Halvårets nettoresultat	-58.171	211.590

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	109.020	41.325
Kapitalandele	2.010.407	2.049.634
Andre aktiver	10.360	10.583
Aktiver i alt	2.129.787	2.101.542
Passiver		
2 Investorerens formue	2.112.267	2.080.828
Anden gæld	17.520	20.714
Passiver i alt	2.129.787	2.101.542

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.010.407	95,2	2.049.634	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	101.860	4,8	31.194	1,5
Formue i alt	2.112.267	100,0	2.080.828	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.889.986	2.080.828
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-105.006
Emissioner i året	239.253	250.105
Indløsninger i året	-53.686	-55.855
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		366
Overført fra resultatopgørelsen		-58.171
I alt investorerens formue	2.075.553	2.112.267

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

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

Fjernøsten

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	6.049	54.545
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,29%	2,62 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,64%	6,17 %

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	6.049	54.545
I alt	6.049	54.545

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
UBS Storbritannien	3.463	6.937
DEUTSCHE BANK Storbritannien	2.586	2.604
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	19.581
CITIGROUP Storbritannien	0	4.506
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	20.916
I alt	6.049	54.545

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	585
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	103
		785
		139

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	2.551
		31.946
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	3.838
		7.308
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	98
		19.207
Modtagen sikkerhed i alt	6.487	58.461

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	414
1 - 3 måneder	20	1.059
3 måneder - 1 år	238	1.241
> 1 år	6.230	55.748
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	6.487	58.461

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	3.838	7.308
Frankrig	1.251	12.054
Belgien	484	10.041
Tyskland	395	3.043
Østrig	284	5.183
Holland	138	1.135
USA	98	19.207
Finland	0	490

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	9	32

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	6.487	58.461

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.

Global Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060949881

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 104,1

Kurs ultimo 104,7

Ændring i indre værdi i procent 4,1

Afkast på benchmark 5,0

Active Share 54,4

Markedets sharpe ratio

Landefordeling	procent
USA	58,6
Japan	9,0
England	5,5
Tyskland	3,9
Frankrig	3,8
Canada	2,8
Australien	2,5
Schweiz	2,4
Holland	2,1
Øvrige	9,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	769
Kursgevinster og -tab	-710
Andre indtægter	1
I alt indtægter	60
Administrationsomkostninger	-143
Resultat før skat	-83
Skat	-105
Halvårets nettoresultat	-188

* Perioden 17.04.2018 - 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018
Aktiver	
Likvide midler	2.568
Kapitalandele	172.442
Andre aktiver	1.731
Aktiver i alt	176.741
Passiver	
2 Investorerens formue	176.273
Anden gæld	468
Passiver i alt	176.741

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	172.433	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	9	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.831	2,2
Formue i alt	176.273	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	0	0
Emissioner i året	183.600	191.113
Indløsninger i året	-14.200	-14.740
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		88
Overført fra resultatopgørelsen		-188
I alt investorerens formue	169.400	176.273

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

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

Global Enhanced

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	1.177	0
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,67%	
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,69%	

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	1.177	0
I alt	1.177	0

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
CITIGROUP USA	1.037	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	141	0
I alt	1.177	0

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	1	0
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	0	0

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	15	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	56	0
- Obligationer udstedt af andre stater USD	78	0
Likvide midler USD	1.080	0
Modtagen sikkerhed i alt	1.230	0

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	1	0
3 måneder - 1 år	9	0
> 1 år	138	0
Ubestemt løbetid	1.080	0
I alt	1.230	0

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	1.080	0
USA	78	0
Storbritannien	56	0
Tyskland	13	0
Holland	1	0
Belgien	1	0
Frankrig	0	0

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	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	1.230	0

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	2.985	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Merrill Lynch International
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.

Global Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 1998

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0016050974

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med Thompson,
Siegel and Walmsley

Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	37,0
Kurs ultimo	37,4
Ændring i indre værdi i procent	4,4
Standardafvigelse	13,8
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	5,7
Tracking Error	4,3
Active Share	97,4
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	14,3
Markedets sharpe ratio	1,0

Landefordeling

	procent
USA	49,4
Japan	13,3
England	6,9
Tyskland	3,8
Holland	3,8
Australien	3,4
Bermuda	3,3
Danmark	3,3
Canada	2,9
Øvrige	10,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	5.933	4.247
Kursgevinster og -tab	16.584	-5.601
I alt indtægter	22.517	-1.354
Administrationsomkostninger	-3.243	-2.295
Resultat før skat	19.274	-3.649
Skat	-554	-525
Halvårets nettoresultat	18.720	-4.174

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	21.301	21.861
Kapitalandele	433.407	424.450
Andre aktiver	2.900	1.878
Aktiver i alt	457.608	448.189
Passiver		
2 Investorerne formue	456.512	447.411
Anden gæld	1.096	778
Passiver i alt	457.608	448.189

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	433.407	94,9	424.450	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	23.105	5,1	22.961	5,1
Formue i alt	456.512	100,0	447.411	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	1.204.770	447.411
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-19.367
Emissioner i året	27.761	9.736
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		12
Overført fra resultatopgørelsen		18.720
I alt investorerne formue	1.232.531	456.512

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

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

Globale Aktier Indeks

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2012

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060451623

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	142,4
Kurs ultimo	143,1
Ændring i indre værdi i procent	3,0
Standardafvigelse	13,8
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	3,4
Tracking Error	0,3
Active Share	8,8
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	13,8
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling

	procent
USA	59,7
Japan	8,6
England	5,2
Frankrig	3,7
Canada	3,4
Tyskland	3,4
Schweiz	2,8
Holland	2,5
Australien	2,4
Øvrige	8,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	12.252	8.315
Kursgevinster og -tab	17.044	3.778
Andre indtægter	38	15
I alt indtægter	29.334	12.108
Administrationsomkostninger	-2.399	-1.588
Resultat før skat	26.935	10.520
Skat	-1.242	-819
Halvårets nettoresultat	25.693	9.701

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	39.969	15.334
Kapitalandele	1.052.002	852.680
Andre aktiver	21.161	9.133
Aktiver i alt	1.113.132	877.147
Passiver		
2 Investorenes formue	1.063.615	870.491
Anden gæld	49.517	6.656
Passiver i alt	1.113.132	877.147

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.051.986	98,9	852.671	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	16	0,0	9	0,0
Øvrige aktiver og passiver	11.613	1,1	17.811	2,0
Formue i alt	1.063.615	100,0	870.491	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	603.535	870.491
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-36.141
Emissioner i året	228.091	324.761
Indløsninger i året	-84.575	-121.385
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		196
Overført fra resultatopgørelsen		25.693
I alt investorenes formue	747.051	1.063.615

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

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

Globale Aktier Indeks

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	11.135	14.609
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,05%	1,68 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,08%	1,71 %

	30.06.2018	31.12.2017
Løbetidsprofil opdelt i løbetider		
< 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	11.135	14.609
I alt	11.135	14.609

	30.06.2018	31.12.2017
Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse		
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	6	131
1 - 3 måneder	53	469
3 måneder - 1 år	348	361
> 1 år	9.915	11.417
Ubestemt løbetid	1.547	3.200
I alt	11.870	15.578

	30.06.2018	31.12.2017*	
Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier			
UBS	Storbritannien	4.000	2.160
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	2.503	3.150
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1.685	4.482
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	1.475	1.723
VIRTU	USA	906	490
BNP	USA	373	0
MERRILL LYNCH	USA	101	433
CITIGROUP	USA	68	691
DEUTSCHE BANK	USA	16	907
BNP	Irland	8	16
CITIGROUP	Storbritannien	0	66
CREDIT SUISSE GROUP	USA	0	201
JEFFERIES	USA	0	145
CITADEL	USA	0	99
MIZUHO	USA	0	47
I alt	11.135	14.609	

Settlement og clearing foretages bilateralt.

	30.06.2018	31.12.2017	
Indtjening og gebyr for perioden			
Nettoindtægt	85%	38	43
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	7	8

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

	30.06.2018	31.12.2017	
Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier			
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR	2.745	5.585
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP	4.487	3.392
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY	1.806	820
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	1.285	2.582
Likvide midler	USD	1.547	3.200
Modtagen sikkerhed i alt		11.870	15.578

	30.06.2018	31.12.2017
Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse		
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	6	131
1 - 3 måneder	53	469
3 måneder - 1 år	348	361
> 1 år	9.915	11.417
Ubestemt løbetid	1.547	3.200
I alt	11.870	15.578

	30.06.2018	31.12.2017
Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)		
Storbritannien	4.487	3.392
Japan	1.806	820
Den Amerikanske Centralbank FED	1.547	3.200
USA	1.285	2.582
Frankrig	1.253	2.056
Belgien	522	1.738
Tyskland	512	581
Østrig	298	814
Holland	159	297
Finland	0	98

	30.06.2018	31.12.2017
Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)		
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	22	21
--	----	----

	30.06.2018	31.12.2017
Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne		
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	11.870	15.578

Globale Aktier Indeks

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	8.954	14.003
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

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.

Globale UdbytteAktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 1985

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010265503

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	82,3
Kurs ultimo	82,5
Ændring i indre værdi i procent	-0,3
Standardafvigelse	13,1
Sharpe ratio	0,6

Landefordeling

	procent
USA	52,0
Japan	8,1
Tyskland	6,5
Frankrig	5,0
Canada	4,5
Holland	3,5
Kina	3,5
England	3,4
Schweiz	2,5
Taiwan	2,2
Øvrige	8,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	60.201	73.820
Kursgevinster og -tab	-39.300	-104.025
Andre indtægter	30	21
I alt indtægter	20.931	-30.184
Administrationsomkostninger	-21.871	-26.347
Resultat før skat	-940	-56.531
Skat	-6.200	-8.425
Halvårets nettoresultat	-7.140	-64.956

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	70.862	31.394
Kapitalandele	2.876.473	2.843.641
Andre aktiver	14.044	34.022
Aktiver i alt	2.961.379	2.909.057
Passiver		
2 Investorerne formue	2.937.222	2.900.804
Anden gæld	24.157	8.253
Passiver i alt	2.961.379	2.909.057

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018		31.12.2017	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.876.071	97,9	2.843.641	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	402	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	60.749	2,1	57.163	2,0
Formue i alt	2.937.222	100,0	2.900.804	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.513.902	2.900.804
Emissioner i året	151.211	123.412
Indløsninger i året	-97.599	-79.969
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		115
Overført fra resultatopgørelsen		-7.140
I alt investorernes formue	3.567.514	2.937.222

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

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

Globale UdbytteAktier

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	32.588	6.809
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,11%	0,23 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,17%	0,25 %

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	32.588	6.809
I alt	32.588	6.809

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MERRILL LYNCH	24.559	0
UBS	6.236	2.971
HSBC	1.793	0
DEUTSCHE BANK	0	2.377
VIRTU	0	1.461
I alt	32.588	6.809

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	30
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	5
		8

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	26.392
		1.937
- Obligationer udstedet af		
EU-medlemsstater	GBP	3.384
		3.788
- Obligationer udstedt af andre stater		
	USD	5.343
		0
Likvide midler	USD	0
		1.660
Modtagen sikkerhed i alt	35.119	7.384

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	5	0
7 dage - 1 måned	17	0
1 - 3 måneder	278	317
3 måneder - 1 år	349	201
> 1 år	34.470	5.206
Ubestemt løbetid	0	1.660
I alt	35.119	7.384

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Frankrig	9.398	949
Østrig	8.412	147
Belgien	6.496	448
USA	5.343	0
Storbritannien	3.384	3.788
Tyskland	1.182	206
Holland	901	85
Finland	4	102
Den Amerikanske Centralbank FED	0	1.660

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	7	11

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	35.119	7.384

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.

Indien

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2009

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060144962

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med ICICI
Prudential Asset Management

Benchmark

MSCI India 10/40 net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	129,3
Kurs ultimo	129,7
Ændring i indre værdi i procent	-9,6
Standardafvigelse	18,5
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	-4,8
Tracking Error	5,3
Active Share	55,5
Information ratio	0,9
Markedets standardafvigelse	19,4
Markedets sharpe ratio	0,6

Sektorfordeling

	procent
Finans	22,2
It	21,3
Stabilt forbrug	11,8
Cyklisk forbrug	8,9
Forsyning	8,7
Energi	7,5
Råvarer	6,9
Telecom	6,6
Industri	6,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	4.126	1.460
Kursgevinster og -tab	-35.585	26.530
I alt indtægter	-31.459	27.990
Administrationsomkostninger	-2.422	-1.827
Resultat før skat	-33.881	26.163
Skat	-1	0
Halvårets nettoresultat	-33.882	26.163

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	22.861	8.767
Kapitalandele	275.558	345.147
Andre aktiver	951	4.287
Aktiver i alt	299.370	358.201
Passiver		
2 Investorenes formue	298.985	357.749
Anden gæld	385	452
Passiver i alt	299.370	358.201

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	275.558	92,2	345.147	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	23.427	7,8	12.602	3,5
Formue i alt	298.985	100,0	357.749	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	222.219	357.749
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-39.069
Emissioner i året	11.033	16.820
Indløsninger i året	-2.000	-2.653
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		20
Overført fra resultatopgørelsen		-33.882
I alt investorenes formue	231.252	298.985

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

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

Japan

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010112432

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Japan net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,5
Kurs ultimo	102,0
Ændring i indre værdi i procent	-2,8
Standardafvigelse	17,3
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	0,8
Tracking Error	2,7
Active Share	72,5
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	16,9
Markedets sharpe ratio	0,5

Sektorfordeling

	procent
Cyklisk forbrug	26,2
Finans	17,7
Industri	16,7
Stabilt forbrug	14,2
It	8,8
Telecom	6,8
Råvarer	4,3
Øvrige	5,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	21.100	16.335
Kursgevinster og -tab	-54.249	8.641
Andre indtægter	10	36
I alt indtægter	-33.139	25.012
Administrationsomkostninger	-13.408	-9.088
Resultat før skat	-46.547	15.924
Skat	-3.174	-2.468
Halvårets nettoresultat	-49.721	13.456

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	54.130	63.172
Kapitalandele	1.774.011	1.825.664
Andre aktiver	20.920	4.822
Aktiver i alt	1.849.061	1.893.658
Passiver		
2 Investorerne formue	1.822.604	1.891.223
Anden gæld	26.457	2.435
Passiver i alt	1.849.061	1.893.658

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.774.011	97,3	1.825.664	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	48.593	2,7	65.559	3,5
Formue i alt	1.822.604	100,0	1.891.223	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.680.354	1.891.223
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-134.813
Emissioner i året	196.924	201.867
Indløsninger i året	-82.129	-86.130
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		178
Overført fra resultatopgørelsen		-49.721
I alt investorerne formue	1.795.149	1.822.604

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

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

Japan

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 tilbagekøbstransaktioner 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	24.428	4.038
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,34%	0,21 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,37%	0,22 %

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	24.428	4.038
I alt	24.428	4.038

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*	
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	16.262	0
NOMURA	USA	7.680	0
MERRILL LYNCH	Storbritannien	486	3.554
CITIGROUP	Storbritannien	0	485
I alt	24.428	4.038	

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017	
Nettoindtægt	85%	10	70
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	2	12

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner 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	7.135	697
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	10.402	63
- Obligationer udstedt af andre stater			
	JPY	525	3.538
Likvide midler	USD	8.161	0
Modtagen sikkerhed i alt	26.223	4.297	

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	35	0
3 måneder - 1 år	835	0
> 1 år	17.193	4.297
Ubestemt løbetid	8.161	0
I alt	26.223	4.297

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	10.402	63
Den Amerikanske Centralbank FED	8.161	0
Frankrig	4.612	349
Tyskland	2.322	169
Japan	525	3.538
Østrig	201	24
Finland	0	16
Holland	0	139
USA	0	0

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	24

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	26.223	4.297

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	34.895	54.005
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivatstransaktioner

Goldman Sachs International
Merrill Lynch International

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.

Japan Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060950038

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Japan net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,5
Kurs ultimo	101,7
Ændring i indre værdi i procent	1,5
Afkast på benchmark	2,7
Active Share	39,7

Markedets sharpe ratio

Sektorfordeling

	procent
Auto-Cars/Light Trucks	9,0
Medicin	5,6
Diversified Banking Inst	5,3
Industrial Automat/Robot	4,8
Import/Export	4,5
Transport-Rail	4,1
Telephone-Integrated	4,1
Audio/Video Products	3,6
Elektroniske komponenter	3,4
Bldg-Residential/Commer	3,1
Cosmetics&Toiletries	2,6
Kemikalier	2,4
Property/Casualty Ins	2,4
Chemicals-Specialty	2,2
Building&Construct-Misc	2,1
Brewery	2,1
Øvrige	38,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	67
Kursgevinster og -tab	334
I alt indtægter	401
Administrationsomkostninger	-64
Resultat før skat	337
Skat	-10
Halvårets nettoresultat	327

* Perioden 17.04.2018 - 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018
Aktiver	
Likvide midler	1.111
Kapitalandele	55.358
Andre aktiver	817
Aktiver i alt	57.286
Passiver	
2 Investorenes formue	56.481
Anden gæld	805
Passiver i alt	57.286

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	55.358	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	1.123	2,0
Formue i alt	56.481	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	0	0
Emissioner i året	55.647	56.086
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		68
Overført fra resultatopgørelsen		327
I alt investorenes formue	55.647	56.481

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

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

Japan Enhanced

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	997	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs International

Kina

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2008

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060134302

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Golden Dragon net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	82,8
Kurs ultimo	83,2
Ændring i indre værdi i procent	4,1
Standardafvigelse	18,4
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	1,1
Tracking Error	3,9
Active Share	59,4
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	18,1
Markedets sharpe ratio	0,7

Sektorfordeling

	procent
Finans	30,5
Telecom	26,0
It	21,5
Stabilt forbrug	11,0
Cyklisk forbrug	3,0
Energi	2,9
Råvarer	2,7
Øvrige	2,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	3.910	3.436
Kursgevinster og -tab	11.888	48.502
Andre indtægter	91	85
I alt indtægter	15.889	52.023
Administrationsomkostninger	-3.532	-3.145
Resultat før skat	12.357	48.878
Skat	-427	-334
Halvårets nettoresultat	11.930	48.544

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	23.220	6.784
Kapitalandele	430.655	322.907
Andre aktiver	2.161	41
Aktiver i alt	456.036	329.732
Passiver		
2 Investorerens formue	454.316	328.511
Anden gæld	1.720	1.221
Passiver i alt	456.036	329.732

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	430.655	94,8	322.907	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	23.661	5,2	5.604	1,7
Formue i alt	454.316	100,0	328.511	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	337.564	328.511
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-82.396
Emissioner i året	211.285	196.105
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		166
Overført fra resultatopgørelsen		11.930
I alt investorerens formue	548.849	454.316

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

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

Kina

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	7.257	4.713
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,60%	1,43 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	2,59%	2,11 %

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	7.257	4.713
I alt	7.257	4.713

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
DEUTSCHE BANK USA	3.169	0
MERRILL LYNCH Storbritannien	1.497	0
UBS Storbritannien	1.285	1.344
DEUTSCHE BANK Storbritannien	655	0
MERRILL LYNCH USA	624	0
BNP Irland	27	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	260
CITIGROUP Storbritannien	0	1.836
CREDIT SUISSE GROUP USA	0	571
MORGAN USA	0	701
I alt	7.257	4.713

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	91	154
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	16	27

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 udstedt af EU-medlemsstater	EUR	285	2.411
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP	416	1.130
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY	1.617	0
Likvide midler	USD	5.312	1.361
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	0	216
Modtagen sikkerhed i alt		7.630	5.117

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	1	57
3 måneder - 1 år	33	78
> 1 år	2.283	3.622
Ubestemt løbetid	5.312	1.361
I alt	7.630	5.117

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	5.312	1.361
Japan	1.617	0
Storbritannien	416	1.130
Frankrig	184	1.592
Tyskland	93	405
Østrig	8	142
Finland	0	47
Holland	0	5
Belgien	0	221
USA	0	216

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	25	13
--	----	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	7.630	5.117

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.

Klima og Miljø

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2009

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060192185

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	109,8
Kurs ultimo	110,6
Ændring i indre værdi i procent	-2,4
Standardafvigelse	15,6
Sharpe ratio	0,8

Landefordeling

	procent
USA	50,7
Tyskland	14,3
Japan	6,9
Frankrig	6,2
Holland	4,9
Irland	3,1
England	3,0
Canada	2,7
Øvrige	8,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	4.974	2.238
Kursgevinster og -tab	-12.473	7.225
Andre indtægter	253	125
I alt indtægter	-7.246	9.588
Administrationsomkostninger	-3.155	-1.131
Resultat før skat	-10.401	8.457
Skat	-389	-184
Halvårets nettoresultat	-10.790	8.273

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	3.023	3.720
Kapitalandele	427.863	436.034
Andre aktiver	1.422	2.142
Aktiver i alt	432.308	441.896
Passiver		
2 Investorerne formue	431.323	439.641
Anden gæld	985	2.255
Passiver i alt	432.308	441.896

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018		31.12.2017	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	427.863	99,2	436.034	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.460	0,8	3.607	0,8
Formue i alt	431.323	100,0	439.641	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	331.496	439.641
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-67.054
Emissioner i året	104.612	117.423
Indløsninger i året	-43.438	-48.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		151
Overført fra resultatopgørelsen		-10.790
I alt investorernes formue	392.670	431.323

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

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

Klima og Miljø

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	17.487	11.350
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	4,05%	2,58 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	4,15%	2,73 %

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	17.487	11.350
I alt	17.487	11.350

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
DEUTSCHE BANK Storbritannien	9.977	4.057
MORGAN USA	4.214	2.881
CITADEL USA	1.307	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	1.266	0
MORGAN Storbritannien	362	0
MERRILL LYNCH USA	360	0
UBS Storbritannien	0	374
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	4.038
I alt	17.487	11.350

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	253	426
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	45	75

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 4.557	1.300
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP 6.890	3.139
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 704	0
Likvide midler	EUR 15	4.216
Likvide midler	USD 6.207	3.412
Modtagen sikkerhed i alt	18.373	12.066

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	4	0
1 - 3 måneder	29	334
3 måneder - 1 år	589	83
> 1 år	11.529	4.022
Ubestemt løbetid	6.222	7.627
I alt	18.373	12.066

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	6.890	3.139
Den Amerikanske Centralbank FED	6.207	3.412
Frankrig	2.787	648
Tyskland	1.490	351
USA	704	0
Østrig	179	155
Belgien	50	0
Finland	38	0
Den Europæiske Centralbank	15	4.216
Holland	13	145

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	151	269
--	-----	-----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	18.373	12.066

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.

Nordic Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 1997

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015974695

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Carnegie Nordic Small Cap gross return
100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	255,4
Kurs ultimo	253,6
Ændring i indre værdi i procent	-0,1
Standardafvigelse	12,9
Sharpe ratio	1,2
Afkast på benchmark	3,8
Tracking Error	4,7
Active Share	79,3
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	13,9
Markedets sharpe ratio	1,1

Landefordeling

	procent
Sverige	53,7
Danmark	17,6
Finland	16,5
Schweiz	6,4
Norge	5,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	7.085	7.265
Kursgevinster og -tab	-4.981	31.027
Andre indtægter	40	42
I alt indtægter	2.144	38.334
Administrationsomkostninger	-2.622	-2.130
Resultat før skat	-478	36.204
Skat	-63	-223
Halvårets nettoresultat	-541	35.981

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	27.165	11.824
Kapitalandele	331.669	382.776
Andre aktiver	5.849	0
Aktiver i alt	364.683	394.600
Passiver		
2 Investorerens formue	364.232	394.088
Anden gæld	451	512
Passiver i alt	364.683	394.600

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	331.669	91,1	382.776	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	32.563	8,9	11.312	2,9
Formue i alt	364.232	100,0	394.088	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorerens formue primo	140.251	394.088
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-35.343
Emissioner i året	2.385	6.017
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		11
Overført fra resultatopgørelsen		-541
I alt investorerens formue	142.636	364.232

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

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

Nordic Small Cap

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	2.980	14.594
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,82%	3,70 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,89%	3,82 %
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	2.980	14.594
I alt	2.980	14.594

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MORGAN	1.279	8.775
JEFFERIES	724	0
MERRILL LYNCH	623	2.108
UBS	353	0
BNP	0	822
DEUTSCHE BANK	0	1.008
MERRILL LYNCH	0	1.131
CITIGROUP	0	751
I alt	2.980	14.594

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	40	111
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	7	20

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	1.498	8.130
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	1.026	3.132
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	40	3.065
Likvide midler	USD	761	1.182
Modtagne sikkerhed i alt		3.324	15.508

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	52
7 dage - 1 måned	0	67
1 - 3 måneder	2	427
3 måneder - 1 år	51	313
> 1 år	2.510	13.467
Ubestemt løbetid	761	1.182
I alt	3.324	15.508

Udstedere af modtagne sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	1.026	3.132
Den Amerikanske Centralbank FED	761	1.182
Frankrig	461	2.728
Østrig	457	505
Belgien	365	1.527
Finland	142	546
Holland	41	661
USA	40	3.065
Tyskland	32	2.163

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	16	11
--	----	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	3.324	15.508

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.

North America Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 2017

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060831451

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI North America net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	112,3
Kurs ultimo	113,3
Ændring i indre værdi i procent	4,0
Afkast på benchmark	5,3
Active Share	52,0

Markedets sharpe ratio

Landefordeling	procent
USA	91,5
Canada	4,5
Øvrige	3,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018
Renter og udbytter	12.616
Kursgevinster og -tab	71.361
Andre indtægter	92
I alt indtægter	84.069
Administrationsomkostninger	-3.867
Resultat før skat	80.202
Skat	-1.751
Halvårets nettoresultat	78.451

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	47.580	8.116
Kapitalandele	2.100.981	358.304
Andre aktiver	22.766	9.506
Aktiver i alt	2.171.327	375.926
Passiver		
2 Investorerens formue	2.150.886	368.891
Anden gæld	20.441	7.035
Passiver i alt	2.171.327	375.926

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017	
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.100.981	97,7	358.304	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	49.905	2,3	10.587	2,9
Formue i alt	2.150.886	100,0	368.891	

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	339.072	368.891
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-4.305
Emissioner i året	1.575.416	1.705.639
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.210
Overført fra resultatopgørelsen		78.451
I alt investorerens formue	1.914.488	2.150.886

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

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

North America Enhanced

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	18.699	0
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,87%	
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,89%	

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	18.699	0
I alt	18.699	0

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
CITIGROUP USA	14.266	0
UBS Storbritannien	4.433	0
I alt	18.699	0

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	92	0
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	16	0

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	1.807	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	2.786	0
- Obligationer udstedt af andre stater USD	126	0
Likvide midler USD	14.870	0
Modtagen sikkerhed i alt	19.590	0

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	18	0
3 måneder - 1 år	133	0
> 1 år	4.568	0
Ubestemt løbetid	14.870	0
I alt	19.590	0

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	14.870	0
Storbritannien	2.786	0
Frankrig	655	0
Belgien	623	0
Østrig	324	0
Holland	177	0
USA	126	0
Tyskland	28	0

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 0 0

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne 30.06.2018 31.12.2017
 - JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent 19.590 0

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	27.789	7.467
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co International PLC
 UBS Ltd

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.

Stabile Aktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2006

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060048304

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	112,7
Kurs ultimo	113,6
Ændring i indre værdi i procent	-0,6
Standardafvigelse	11,6
Sharpe ratio	0,8

Landefordeling

	procent
USA	60,3
Japan	10,7
Canada	6,2
England	4,6
Frankrig	3,2
Tyskland	3,0
Øvrige	12,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	74.017	105.860
Kursgevinster og -tab	-88.471	187.863
Andre indtægter	72	63
I alt indtægter	-14.382	293.786
Administrationsomkostninger	-39.420	-61.289
Resultat før skat	-53.802	232.497
Skat	-7.166	-10.475
Halvårets nettoresultat	-60.968	222.022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	28.742	30.268
Kapitalandele	4.809.262	5.931.640
Afledte finansielle instrumenter	0	14.910
Andre aktiver	40.421	75.731
Aktiver i alt	4.878.425	6.052.549
Passiver		
2 Investorerens formue	4.830.889	6.040.825
Afledte finansielle instrumenter	0	2.303
Anden gæld	47.536	9.421
Passiver i alt	4.878.425	6.052.549

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.809.262	99,6	5.931.640	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	12.607	0,2
Øvrige aktiver og passiver	21.627	0,4	96.578	1,6
Formue i alt	4.830.889	100,0	6.040.825	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.544.275	6.040.825
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-853.731
Emissioner i året	174.466	196.989
Indløsninger i året	-431.663	-492.694
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		468
Overført fra resultatopgørelsen		-60.968
I alt investorerens formue	4.287.078	4.830.889

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

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

Stabile 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	74.403	45.759
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,54%	0,76 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,54%	0,76 %

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	74.403	45.759
I alt	74.403	45.759

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MERRILL LYNCH Storbritannien	27.571	0
DEUTSCHE BANK Storbritannien	16.896	2.477
UBS Storbritannien	10.889	26.678
ING USA	6.906	0
MORGAN USA	6.228	0
CITADEL USA	3.598	0
MERRILL LYNCH USA	1.328	0
CITIGROUP USA	988	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	7.959
JEFFERIES USA	0	8.645
I alt	74.403	45.759

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	72	101
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	13	18

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	35.884	2.618
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	10.737	1.955
- Obligationer udstedt af andre stater USD	13.063	35.047
Likvide midler USD	19.910	9.167
Modtagen sikkerhed i alt	79.594	48.787

Halvårsrapport 2018

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval Værdipapirudlån		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	15	0
7 dage - 1 måned	48	1.905
1 - 3 måneder	799	2.232
3 måneder - 1 år	1.405	4.539
> 1 år	57.417	30.945
Ubestemt løbetid	19.910	9.167
I alt	79.594	48.787

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	19.910	9.167
Frankrig	14.905	613
USA	13.063	35.047
Storbritannien	10.737	1.955
Østrig	9.452	843
Belgien	6.915	485
Tyskland	3.707	443
Holland	905	235

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	5	32
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	79.594	48.787

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

Valuta	30.06.2018	31.12.2017
USD	0	-1.251.514
DKK	0	1.264.121

Modparter til derivattransaktioner

Nordea Bank AB

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.

Stabile Aktier Akkumulerende

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: december 2007

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0060096030

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	184,0
Kurs ultimo	185,6
Ændring i indre værdi i procent	-3,1
Standardafvigelse	10,0
Sharpe ratio	0,8

Landefordeling

	procent
USA	60,0
Japan	10,8
Canada	6,1
England	4,6
Frankrig	3,2
Tyskland	3,1
Øvrige	12,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	11.405	9.217
Kursgevinster og -tab	-28.419	37.359
Andre indtægter	9	10
I alt indtægter	-17.005	46.586
Administrationsomkostninger	-6.085	-5.451
Resultat før skat	-23.090	41.135
Skat	-1.081	-914
Halvårets nettoresultat	-24.171	40.221

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	7.668	20.451
Kapitalandele	790.111	769.170
Afledte finansielle instrumenter	828	4.263
Andre aktiver	4.492	2.011
Aktiver i alt	803.099	795.895
Passiver		
2 Investorerne formue	773.641	789.678
Afledte finansielle instrumenter	25.624	1.328
Anden gæld	3.834	4.889
Passiver i alt	803.099	795.895

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	790.111	102,1	769.170	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	-24.796	-3,2	2.935	0,4
Øvrige aktiver og passiver	8.326	1,1	17.573	2,2
Formue i alt	773.641	100,0	789.678	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	416.048	789.678
Emissioner i året	4.417	8.130
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4
Overført fra resultatopgørelsen		-24.171
I alt investorerne formue	420.465	773.641

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

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

Stabile Aktier Akkumulerende

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	11.222	9.339
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,45%	1,18 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,45%	1,24 %

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	11.222	9.339
I alt	11.222	9.339

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

		30.06.2018	31.12.2017*
VIRTU	USA	7.563	0
MERRILL LYNCH	USA	3.447	0
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	211	2.533
UBS	Storbritannien	0	6.806
I alt		11.222	9.339

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden

		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	9	14
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	2	3

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	92	3.556
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	134	6.512
Likvide midler	USD	11.524	0
Modtagen sikkerhed i alt		11.750	10.068

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	0	492
3 måneder - 1 år	11	408
> 1 år	214	9.168
Ubestemt løbetid	11.524	0
I alt	11.750	10.068

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	11.524	0
Storbritannien	134	6.512
Frankrig	59	1.735
Tyskland	30	220
Østrig	3	228
Belgien	0	1.046
Holland	0	91
Finland	0	238

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	1

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	11.750	10.068

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

Valuta	30.06.2018	31.12.2017
DKK	-24.796	742.279
USD	0	-440.122
HKD	0	-16.160
JPY	0	-82.064
AUD	0	-8.743
GBP	0	-47.995
CHF	0	-13.704
EUR	0	-80.421
SGD	0	-10.169
CAD	0	-34.213
SEK	0	-5.753

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S
Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank AB

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.

USA

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010265776

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI USA net return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	96,8
Kurs ultimo	97,3
Ændring i indre værdi i procent	0,9
Standardafvigelse	15,2
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	5,6
Tracking Error	2,6
Active Share	76,8
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	14,9
Markedets sharpe ratio	1,0

Sektorfordeling

	procent
It	23,5
Stabilt forbrug	22,7
Finans	13,8
Cyklisk forbrug	7,6
Telecom	6,3
Forsyning	5,2
Industri	4,9
Industrial	4,5
Energi	3,6
Råvarer	3,0
Øvrige	4,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	20.260	46.390
Kursgevinster og -tab	-26.567	-37.720
Andre indtægter	8	0
I alt indtægter	-6.299	8.670
Administrationsomkostninger	-11.882	-26.195
Resultat før skat	-18.181	-17.525
Skat	-2.855	-6.466
Halvårets nettoresultat	-21.036	-23.991

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	21.407	39.245
Kapitalandele	1.075.911	2.582.776
Andre aktiver	18.855	1.706
Aktiver i alt	1.116.173	2.623.727
Passiver		
2 Investorerne formue	1.102.945	2.596.489
Anden gæld	13.228	27.238
Passiver i alt	1.116.173	2.623.727

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.075.911	97,5	2.582.776	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	27.034	2,5	13.713	0,5
Formue i alt	1.102.945	100,0	2.596.489	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.186.228	2.596.489
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-440.773
Emissioner i året	58.751	58.378
Indløsninger i året	-1.105.375	-1.091.593
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.480
Overført fra resultatopgørelsen		-21.036
I alt investorernes formue	1.139.604	1.102.945

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

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

USA

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	4.185	27.720
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,38%	1,07 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,38%	1,06 %

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	4.185	27.720
I alt	4.185	27.720

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
UBS Storbritannien	4.185	27.720
I alt	4.185	27.720

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	8	5
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	1	1

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	1.714	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	2.643	0
- Obligationer udstedt af andre stater USD	120	29.799
Modtagen sikkerhed i alt	4.477	29.799

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	1.995
1 - 3 måneder	17	2.085
3 måneder - 1 år	126	4.441
> 1 år	4.334	21.278
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	4.477	29.799

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	2.643	0
Frankrig	622	0
Belgien	591	0
Østrig	307	0
Holland	168	0
USA	120	29.799
Tyskland	26	0

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 0 0

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	4.477	29.799

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.

Østeuropa

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 1996

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0015919591

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Europe 10/40 net
return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	380,3
Kurs ultimo	379,5
Ændring i indre værdi i procent	-4,8
Standardafvigelse	21,2
Sharpe ratio	0,0
Afkast på benchmark	-5,7
Tracking Error	3,2
Active Share	33,0
Information ratio	0,0
Markedets standardafvigelse	21,9
Markedets sharpe ratio	0,0

Landefordeling

	procent
Rusland	54,9
Tyrkiet	14,0
Polen	9,5
Ungarn	6,5
Tjekkiet	4,9
Grækenland	4,3
Øvrige	5,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	5.917	6.136
Kursgevinster og -tab	-12.477	-11.573
Andre indtægter	0	11
I alt indtægter	-6.560	-5.426
Administrationsomkostninger	-2.119	-2.348
Resultat før skat	-8.679	-7.774
Skat	-776	-526
Halvårets nettoresultat	-9.455	-8.300

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	7.900	7.274
Kapitalandele	199.466	278.147
Andre aktiver	2.432	1.253
Aktiver i alt	209.798	286.674
Passiver		
2 Investorenes formue	208.992	286.252
Anden gæld	806	422
Passiver i alt	209.798	286.674

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	199.464	95,4	278.145	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	2	0,0	2	0,0
Øvrige aktiver og passiver	9.526	4,6	8.105	2,8
Formue i alt	208.992	100,0	286.252	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	71.621	286.252
Emissioner i året	322	1.234
Indløsninger i året	-16.989	-69.123
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		84
Overført fra resultatopgørelsen		-9.455
I alt investorenes formue	54.954	208.992

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

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

Østeuropa

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 udlånt værdipapirer i regnskabsperioden, men har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo 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		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2018

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2017

Indtjening og gebyr for perioden		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	0	15
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	0	3

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

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	0	0
--	---	---

Emerging Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2015

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060586394

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	105,6
Kurs ultimo	105,4
Ændring i indre værdi i procent	-7,0
Standardafvigelse	18,8
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	-3,9
Tracking Error	4,6
Active Share	73,8
Information ratio	0,6
Markedets standardafvigelse	14,0
Markedets sharpe ratio	1,0

Landefordeling

	procent
Caymanøerne	20,8
Indien	15,8
Sydkorea	14,0
Taiwan	10,9
Brasilien	7,3
Hongkong	6,1
Sydafrika	5,8
Kina	5,8
England	3,8
Rusland	2,9
Mexico	2,6
Øvrige	4,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	6.874	3.989
Kursgevinster og -tab	-44.796	58.417
Andre indtægter	113	73
I alt indtægter	-37.809	62.479
Administrationsomkostninger	-4.860	-3.693
Resultat før skat	-42.669	58.786
Skat	-850	-518
Halvårets nettoresultat	-43.519	58.268

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	17.408	12.355
Kapitalandele	578.942	553.429
Andre aktiver	2.784	3.414
Aktiver i alt	599.134	569.198
Passiver		
2 Investorenes formue	598.305	562.017
Anden gæld	829	7.181
Passiver i alt	599.134	569.198

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	578.942	96,8	553.429	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	19.363	3,2	8.588	1,5
Formue i alt	598.305	100,0	562.017	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	494.970	562.017
Emissioner i året	99.788	110.316
Indløsninger i året	-28.378	-30.701
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		192
Overført fra resultatopgørelsen		-43.519
I alt investorenes formue	566.380	598.305

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

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

Emerging Stars

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	3.903	8.699
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,65%	1,55 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,63%	3,99 %

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	3.903	8.699
I alt	3.903	8.699

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

		30.06.2018	31.12.2017*
CITADEL	USA	2.140	0
MERRILL LYNCH	Storbritannien	1.763	4.492
CITIGROUP	Storbritannien	0	101
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	0	611
UBS	Storbritannien	0	3.495
I alt		3.903	8.699

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden

		30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	113	147
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	20	26

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	1.829	6.059
- Obligationer udstedt af			
andre stater	USD	81	391
Likvide midler	USD	2.341	0
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	0	2.799
Modtagen sikkerhed i alt		4.250	9.249

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	95
1 - 3 måneder	0	300
3 måneder - 1 år	10	232
> 1 år	1.899	8.622
Ubestemt løbetid	2.341	0
I alt	4.250	9.249

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	2.341	0
Frankrig	650	2.330
Østrig	593	724
Belgien	443	2.298
Tyskland	84	358
USA	81	391
Holland	58	171
Finland	0	178
Storbritannien	0	2.799

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	0	2
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	4.250	9.249

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.

Global Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2003

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010301324

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World All Country Free net return
100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	106,2
Kurs ultimo	106,8
Ændring i indre værdi i procent	6,4
Standardafvigelse	14,9
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	2,5
Tracking Error	6,8
Active Share	88,3
Information ratio	0,2
Markedets standardafvigelse	14,6
Markedets sharpe ratio	0,4

Landfordeling

	procent
USA	53,6
England	7,8
Irland	6,4
Japan	5,1
Caymanøerne	4,2
Frankrig	3,6
Tyskland	2,8
Schweiz	2,8
Danmark	2,7
Hongkong	2,5
Øvrige	8,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	4.645	5.767
Kursgevinster og -tab	24.187	22.904
I alt indtægter	28.832	28.671
Administrationsomkostninger	-3.414	-3.248
Resultat før skat	25.418	25.423
Skat	-460	-555
Halvårets nettoresultat	24.958	24.868

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	22.926	12.328
Kapitalandele	481.417	424.303
Andre aktiver	5.754	860
Aktiver i alt	510.097	437.491
Passiver		
2 Investorerne formue	494.806	436.905
Anden gæld	15.291	586
Passiver i alt	510.097	437.491

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	481.417	97,3	424.303	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	13.389	2,7	12.602	2,9
Formue i alt	494.806	100,0	436.905	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	387.845	436.905
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-49.654
Emissioner i året	78.011	82.524
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		73
Overført fra resultatopgørelsen		24.958
I alt investorerne formue	465.856	494.806

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

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

Nordic Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2007

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060095735

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	97,3
Kurs ultimo	97,4
Ændring i indre værdi i procent	-0,1
Standardafvigelse	14,5
Sharpe ratio	0,6

Landefordeling

	procent
Sverige	31,9
Finland	27,8
Danmark	15,1
Norge	13,5
USA	4,1
Luxembourg	3,1
Schweiz	2,8
Øvrige	1,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	2.797	2.854
Kursgevinster og -tab	-2.205	8.474
Andre indtægter	2	1
I alt indtægter	594	11.329
Administrationsomkostninger	-709	-723
Resultat før skat	-115	10.606
Skat	-15	-320
Halvårets nettoresultat	-130	10.286

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	2.587	2.456
Kapitalandele	96.797	106.650
Andre aktiver	94	39
Aktiver i alt	99.478	109.145
Passiver		
2 Investorerne formue	99.323	109.013
Anden gæld	155	132
Passiver i alt	99.478	109.145

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	96.797	97,5	106.650	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.526	2,5	2.363	2,2
Formue i alt	99.323	100,0	109.013	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	105.223	109.013
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-6.481
Emissioner i året	189	181
Indløsninger i året	-3.281	-3.265
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		5
Overført fra resultatopgørelsen		-130
I alt investorerne formue	102.131	99.323

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

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

Nordic Stars

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

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2017

Markedsværdi af udlånte aktier	2.180	0
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	2,19%	
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	2,28%	

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	2.180	0
I alt	2.180	0

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
BNP Frankrig	1.973	0
VIRTU USA	207	0
I alt	2.180	0

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	2	4
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	0	1

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	2.838	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	66	0
Likvide midler USD	215	0
Modtagen sikkerhed i alt	3.119	0

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	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	2.904	0
Ubestemt løbetid	215	0
I alt	3.119	0

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Belgien	2.838	0
Den Amerikanske Centralbank FED	215	0
Storbritannien	66	0

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	2
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	3.119	0

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

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

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

Basis 1

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016195860

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Danmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 1.5%, MSCI World net return 11.25%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 2.25%, Merrill Lynch EMU Corporate Index Hedged DKK 17%, Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 34%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 34%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	145,6
Kurs ultimo	145,9
Ændring i indre værdi i procent	0,1
Standardafvigelse	2,7
Sharpe ratio	1,3
Afkast på benchmark	0,4
Tracking Error	1,0
Information ratio	0,8
Markedets standardafvigelse	1,8
Markedets sharpe ratio	1,4

Formuefordeling procent

Danske obligationer	54,9
Udenlandske obligationer	4,6
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	23,5
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	17,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	8.280	10.111
Kursgevinster og -tab	-5.320	-1.282
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	2.961	8.829
Administrationsomkostninger	-2.522	-2.331
Resultat før skat	439	6.498
Skat	-18	-33
Halvårets nettoresultat	421	6.465

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	14.219	6.258
Obligationer	409.315	305.495
Kapitalandele	278.688	213.678
Afledte finansielle instrumenter	164	2
Andre aktiver	7.664	7.429
Aktiver i alt	710.050	532.862
Passiver		
2 Investorenes formue	707.786	532.236
Afledte finansielle instrumenter	20	145
Anden gæld	2.244	481
Passiver i alt	710.050	532.862

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018		31.12.2017	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	466.566	65,9	350.326	65,8
Øvrige finansielle instrumenter	221.580	31,3	168.704	31,7
Øvrige aktiver og passiver	19.639	2,8	13.206	2,5
Formue i alt	707.786	100,0	532.236	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	356.451	532.236
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-14.076
Emissioner i året	129.527	189.012
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		193
Overført fra resultatopgørelsen		421
I alt investorenes formue	485.978	707.786

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

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

Basis 1

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. 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	3.915	3.680
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,55%	0,69 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,84%	1,03 %

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	3.915	3.680
I alt	3.915	3.680

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier

	30.06.2018	31.12.2017*
DEUTSCHE BANK USA	3.915	0
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	3.680
I alt	3.915	3.680

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden

	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt	85%	1
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	0
		2
		0

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
Likvide midler USD	4.045	0
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	2.868
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	1.188
Modtagen sikkerhed i alt	4.045	4.055

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	0	305
3 måneder - 1 år	0	76
> 1 år	0	3.674
Ubestemt løbetid	4.045	0
I alt	4.045	4.055

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	4.045	0
Storbritannien	0	2.868
Holland	0	133
Tyskland	0	321
Frankrig	0	592
Østrig	0	142

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	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	4.045	4.055

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2018	31.12.2017
Valuta		
DKK	149.652	106.484
EUR	-140.993	-97.589
SEK	-8.514	-9.038

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	1.737	19.911
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	43.582	9.566

Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S
 Goldman Sachs International
 JP Morgan Securities PLC
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co International PLC
 Nordea Bank AB
 UBS Ltd
 JPMorgan Chase Bank NA

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

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

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

Basis 2

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016195944

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 3%, MSCI World net return 22.5%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 4.5%, Merrill Lynch EMU Corporate Index Hedged DKK 14%, Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 14%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 14%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 7%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 21%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	148,9
Kurs ultimo	149,1
Ændring i indre værdi i procent	0,3
Standardafvigelse	5,0
Sharpe ratio	1,2
Afkast på benchmark	1,1
Tracking Error	1,1
Information ratio	0,4
Markedets standardafvigelse	4,2
Markedets sharpe ratio	1,3

Formuefordeling procent

Danske Aktier	4,4
Danske obligationer	41,2
Udenlandske obligationer	6,9
Udenlandske aktier	7,6
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	20,1
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	19,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	111.181	106.347
Kursgevinster og -tab	-48.097	69.438
Andre indtægter	85	20
I alt indtægter	63.169	175.805
Administrationsomkostninger	-42.323	-36.572
Resultat før skat	20.846	139.233
Skat	-1.112	-1.269
Halvårets nettoresultat	19.734	137.964

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	348.405	126.018
Obligationer	3.821.672	3.670.857
Kapitalandele	4.123.090	4.119.532
Afledte finansielle instrumenter	2.694	420
Andre aktiver	70.574	91.244
Aktiver i alt	8.366.435	8.008.071
Passiver		
2 Investorenes formue	8.116.266	7.955.516
Afledte finansielle instrumenter	1.458	2.054
Anden gæld	248.711	50.501
Passiver i alt	8.366.435	8.008.071

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.224.966	64,4	5.165.883	64,9
Øvrige finansielle instrumenter	2.721.032	33,5	2.622.872	33,0
Øvrige aktiver og passiver	170.268	2,1	166.761	2,1
Formue i alt	8.116.266	100,0	7.955.516	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	5.127.372	7.955.516
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-340.551
Emissioner i året	323.910	481.199
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		368
Overført fra resultatopgørelsen		19.734
I alt investorenes formue	5.451.282	8.116.266

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

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

Basis 3

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016196082

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 5%, MSCI World net return 32.5%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 12.5%, Merrill Lynch EMU Corporate Index Hedged DKK 10%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 10%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 30%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	147,6
Kurs ultimo	148,2
Ændring i indre værdi i procent	0,2
Standardafvigelse	7,5
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	1,8
Tracking Error	1,5
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	6,7
Markedets sharpe ratio	1,2

Formuefordeling procent

Danske Aktier	7,9
Danske obligationer	21,8
Udenlandske obligationer	3,7
Udenlandske aktier	25,8
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	15,3
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	25,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	120.434	90.311
Kursgevinster og -tab	-76.554	23.233
Andre indtægter	38	37
I alt indtægter	43.918	113.581
Administrationsomkostninger	-29.334	-22.521
Resultat før skat	14.584	91.060
Skat	-2.181	-1.844
Halvårets nettoresultat	12.403	89.216

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	114.302	93.753
Obligationer	1.463.450	1.364.765
Kapitalandele	4.274.866	3.906.322
Afledte finansielle instrumenter	1.543	80
Andre aktiver	42.917	47.336
Aktiver i alt	5.897.078	5.412.256
Passiver		
2 Investorenes formue	5.847.919	5.383.605
Afledte finansielle instrumenter	330	1.065
Anden gæld	48.829	27.586
Passiver i alt	5.897.078	5.412.256

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.268.119	73,0	3.942.168	73,2
Øvrige finansielle instrumenter	1.471.410	25,2	1.327.933	24,7
Øvrige aktiver og passiver	108.390	1,9	113.503	2,1
Formue i alt	5.847.919	100,0	5.383.605	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	3.509.668	5.383.605
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-214.388
Emissioner i året	451.080	665.495
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		804
Overført fra resultatopgørelsen		12.403
I alt investorenes formue	3.960.748	5.847.919

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

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

Basis 3

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. 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 tilbagekøbstransaktioner 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	60.611	17.334
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	1,04%	0,32 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,30%	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	60.611	17.334
I alt	60.611	17.334

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier 30.06.2018 31.12.2017*

MERRILL LYNCH	Storbritannien	53.727	10.919
CREDIT SUISSE GROUP	Storbritannien	2.936	0
UBS	Storbritannien	1.124	0
VIRTU	USA	944	0
JEFFERIES	USA	793	0
DEUTSCHE BANK	Storbritannien	638	2.181
MERRILL LYNCH	USA	450	2.102
BNP	Irland	0	2.133
I alt		60.611	17.334

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden 30.06.2018 31.12.2017

Nettoindtægt	85%	38	73
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15%	7	13

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbstransaktioner 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	1.037	1.468
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	2.272	1.699
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY	57.709	10.709
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	1.697	9
Likvide midler	USD	2.281	4.393
Modtagen sikkerhed i alt		64.996	18.278

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		8	2
1 - 3 måneder		26	183
3 måneder - 1 år		264	46
> 1 år		62.417	13.654
Ubestemt løbetid		2.281	4.393
I alt		64.996	18.278

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største) 30.06.2018 31.12.2017

Japan	57.709	10.709
Den Amerikanske Centralbank FED	2.281	4.393
Storbritannien	2.272	1.699
USA	1.697	9
Tyskland	363	391
Frankrig	346	386
Belgien	171	41
Østrig	87	99
Holland	70	502
Finland	0	49

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	4	13
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne 30.06.2018 31.12.2017

- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	64.996	18.278
--	--------	--------

Basis 3

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2018	31.12.2017
Valuta		
CHF	-7.877	-7.799
DKK	603.828	531.648
EUR	-514.414	-439.570
SEK	-80.325	-85.265

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	0
Købte rentefutures	271.457	282.134

Modparter til derivattransaktioner

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

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

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

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

Basis 4

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2007

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0060075893

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Danmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 6.5%, MSCI World net return 48.75%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 9.75%, Merrill Lynch EMU Corporate Index Hedged DKK 7%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 7%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 21%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	120,7
Kurs ultimo	121,8
Ændring i indre værdi i procent	0,1
Standardafvigelse	9,2
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	2,1
Tracking Error	1,4
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	8,6
Markedets sharpe ratio	1,1

Formuefordeling procent

Danske Aktier	10,7
Danske obligationer	2,2
Udenlandske aktier	27,4
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	26,7
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	33,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	52.543	29.752
Kursgevinster og -tab	-44.498	-6.579
Andre indtægter	4	2
I alt indtægter	8.049	23.175
Administrationsomkostninger	-6.490	-3.745
Resultat før skat	1.559	19.430
Skat	-570	-181
Halvårets nettoresultat	989	19.249

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	43.134	27.734
Obligationer	28.230	15.499
Kapitalandele	1.259.822	1.138.683
Andre aktiver	4.323	4.270
Aktiver i alt	1.335.509	1.186.186
Passiver		
2 Investorenes formue	1.325.865	1.174.576
Afledte finansielle instrumenter	6	17
Anden gæld	9.638	11.593
Passiver i alt	1.335.509	1.186.186

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	878.284	66,2	579.385	49,3
Øvrige finansielle instrumenter	409.762	30,9	574.780	48,9
Øvrige aktiver og passiver	37.819	2,9	20.411	1,7
Formue i alt	1.325.865	100,0	1.174.576	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	917.605	1.174.576
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-69.212
Emissioner i året	180.551	219.265
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		247
Overført fra resultatopgørelsen		989
I alt investorenes formue	1.098.156	1.325.865

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

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

Basis 4

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2018. 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	309	3.953
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,02%	0,34 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0,04%	0,42 %

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	309	3.953
I alt	309	3.953

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
UBS Storbritannien	260	0
MERRILL LYNCH Storbritannien	49	0
CITIGROUP Storbritannien	0	3.953
I alt	309	3.953

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	4	4
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	1	1

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	152	3.778
- Obligationer udstedet af		
EU-medlemsstater GBP	157	495
- Obligationer udstedt af andre stater USD		
Modtagen sikkerhed i alt	319	4.273

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	1	0
3 måneder - 1 år	8	0
> 1 år	310	4.273
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	319	4.273

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2018	31.12.2017
Storbritannien	157	495
Frankrig	55	2.759
Belgien	47	0
Østrig	35	191
Holland	12	0
USA	9	0
Tyskland	4	828

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	0	1
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	319	4.273

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2018	31.12.2017
Valuta		
DKK	37.256	31.078
EUR	-37.262	-31.095

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	19.973	43.970
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	30.127	7.358

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC
Nordea Bank AB
UBS Ltd

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.

Stabil Balanceret

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2005

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060014595

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	118,0
Kurs ultimo	118,3
Ændring i indre værdi i procent	-3,1
Standardafvigelse	4,7
Sharpe ratio	1,0

Afdelingen benytter performanceresultatafhængig aflønning, derfor vil ÅOP forventeligt variere mere fra år til år.

Formuefordeling procent

Danske Aktier	0,1
Danske obligationer	9,6
Udenlandske obligationer	23,3
Udenlandske aktier	62,5
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	4,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renter og udbytter	17.448	16.773
Kursgevinster og -tab	-56.031	39.935
Andre indtægter	46	18
I alt indtægter	-38.537	56.726
Administrationsomkostninger	-8.480	-8.813
Resultat før skat	-47.017	47.913
Skat	-1.372	-1.282
Halvårets nettoresultat	-48.389	46.631

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Likvide midler	47.513	51.333
Obligationer	459.452	537.917
Kapitalandele	938.174	1.013.359
Afledte finansielle instrumenter	11.587	13.545
Andre aktiver	11.933	11.136
Aktiver i alt	1.468.659	1.627.290
Passiver		
2 Investorenes formue	1.428.998	1.615.335
Afledte finansielle instrumenter	28.232	8.971
Anden gæld	11.429	2.984
Passiver i alt	1.468.659	1.627.290

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2018 1.000 kr.	Pct.	31.12.2017 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.333.962	93,3	1.486.612	92,0
Øvrige finansielle instrumenter	47.019	3,3	69.238	4,3
Øvrige aktiver og passiver	48.017	3,4	59.485	3,7
Formue i alt	1.428.998	100,0	1.615.335	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2018	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorenes formue primo	1.283.011	1.615.335
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-51.320
Emissioner i året	8.668	10.358
Indløsninger i året	-81.032	-97.066
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		80
Overført fra resultatopgørelsen		-48.389
I alt investorenes formue	1.210.647	1.428.998

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

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

Stabil Balanceret

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	9.908	16.127
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0,69%	1,00 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	1,03%	1,49 %

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	9.908	16.127
I alt	9.908	16.127

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2018	31.12.2017*
MORGAN USA	3.896	1.572
UBS Storbritannien	1.863	10.905
MORGAN Storbritannien	956	0
CITADEL USA	922	0
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	731	1.844
BNP USA	716	0
BNP Irland	403	460
MACQUARIE Storbritannien	253	482
MERRILL LYNCH Storbritannien	169	256
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	609
I alt	9.908	16.127

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2018	31.12.2017
Nettoindtægt 85%	46	62
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15%	8	11

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	762	5.160
- Obligationer udstedet af		
EU-medlemsstater GBP	1.157	8.151
- Obligationer udstedt af andre stater USD	2.878	2.122
Likvide midler USD	5.782	1.808
Modtagen sikkerhed i alt	10.579	17.241

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2018	31.12.2017
Forfaldsinterval	Værdipapirudlån	
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	3	0
7 dage - 1 måned	10	9
1 - 3 måneder	175	541
3 måneder - 1 år	249	676
> 1 år	4.360	14.208
Ubestemt løbetid	5.782	1.808
I alt	10.579	17.241

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse

(maksimalt de 10 største)	30.06.2018	31.12.2017
Den Amerikanske Centralbank FED	5.782	1.808
USA	2.878	2.122
Storbritannien	1.157	8.151
Østrig	210	420
Frankrig	182	2.334
Belgien	165	1.819
Finland	108	380
Tyskland	72	138
Holland	25	68

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	24	22

Navne på depotbanker og fordelingen

af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2018	31.12.2017
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	10.579	17.241

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2018	31.12.2017
Valuta		
AUD	-106.411	-126.882
CAD	-51.170	-72.566
CHF	13.316	-37.765
DKK	1.277.467	1.394.230
EUR	-450.146	-548.178
GBP	-52.129	-43.321
HKD	-4.688	-4.239
ILS	-2	-2
JPY	41.819	45.897
NOK	-25.543	15.928
NZD	-68.629	-92.011
SEK	42.898	37.283
SGD	-5.307	-5.501
USD	-631.481	-563.702
ZAR	-130	-194

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2018	31.12.2017
Solgte aktiefutures	-286.216	-210.403
Købte aktiefutures	0	9.380
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-429.606	-521.099
Købte rentefutures	411.238	395.098

Stabil Balanceret

Den underliggende eksponering opnået

gennem CDS-aftaler	30.06.2018	31.12.2017
Solgte CDS-aftaler	48.220	48.947
Købte CDS-aftaler	0	0

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
 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	2.458	780
Modtagen sikkerhed i alt		2.458	780

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.

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