

Halvårsrapport 2021

Værdipapirfonden Nordea Invest

Indhold

- 3 **Resultat og formueudvikning**
- 3 **Afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest**
- 4 **Acontoudlodning for 1. halvår 2021**
- 4 **Ledelsesforhold**
- 4 **Regnskabspraksis og revision**
- 5 **Ledelsespåtegning**
- 6 **Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 15 afdelinger**

**Værdipapirfonden
Nordea Invest
Strandgade 3
1401 København K**

Forvaltningsselskab:
Nordea Fund Management,
Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Strandgade 3
1401 København K
CVR: 35640851
FT-Nr. 11.199

Bestyrelse
Jukka Perttula (formand)
Marianne Philip (næstformand)
Torolf Aadnesen
Vesa Ollikainen
Reima Ryttsölä
Per Långsved
Søren Thorius Mølhavne Andresen
Lotta Bourgoïn

Direktion
Maria Ekqvist
(Vicedirektør, Nordea Funds Oy)

Revision
PwC
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Depotbank
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,
Copenhagen Branch, filial af J.P.
Morgan Bank Luxembourg S.A.
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal
1560 København V

Henvendelser
Nordea Bank
Telefon: 70 33 33 33

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2021 blev på 10,6 mia. kr. mod et resultat på -1,9 mia. kr. for 1. halvår 2020. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2021 på 133,3 mia. kr. mod 118,3 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 14,9 mia. kr. kan henføres til resultatet fratrukket udbyttebetaling på 2,0 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 6,3 mia. kr.

Afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest

De stigende aktiekurser fra 2. halvår 2020 fortsatte i 1. halvår 2021 og medvirkede til, at alle Nordea Invest aktieafdelinger sluttede 1. halvår med positive afkast. Foråret bød på fornyet optimisme på markederne i takt med at et stigende antal lande fik udrullet og etableret vaccine planer. Et stigende antal vaccinationer i især de etablerede markeder betød større genåbning af samfundene med dertilhørende større forbrug, der smittede positivt af på virksomhederne. Andre markeder blev ramt af en 3. bølge med dertilhørende nedlukning af samfundet. Dette var mest udtalt for markeder i udviklingslande med færre vaccinations ressourcer. Disse forhold afspejlede sig ligeledes i aktieafdelingernes afkast, hvor især globale small-cap samt Nordamerikanske aktier bidrog positivt til afkastene. Afdelingerne Portefølje Aktier og Porteføljer Aktier Strategi, der ligeledes har høje andele af Nordamerikanske aktier, leverede flotte afkast på hhv. 17,1 og 16,9 pct.

Stigende renter i 1. halvår påvirkede især afdelinger med investeringsstrategier der inkluderer høje andele af investment-grade obligationer. Obligationsafdelinger med fokus på højrentemarkeder og virksomhedsobligationer leverede derimod højere afkast. Disse afdelinger inkluderer afdelingerne Portefølje Fleksibel – Obligationer og Portefølje PM Kreditobligationer KL der leverede de højeste afkast af obligationsafdelingerne på henholdsvis 0,4 pct. og -0,1 pct. Afdelinger der primært investerer i danske investment-grade obligationer leverede alle negative afkast, blandt andet som følge af rentestigninger. Afdelingerne Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL og Portefølje Korte obligationer leverede det mest negative og mindst negative afkast i denne kategori, på henholdsvis -3,1 og -1,2pct.

Den balancerede afdeling Portefølje PM Balance KL leverede et positive afkast i 1. halvår 2021 på 13,7 pct., som følge af at de høje positive afkast på aktiemarkedene opvejede de negative afkast på primært investment-grade obligationer.

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

	Resultat 1. halvår 2021 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2021 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2021 (pct.)
Afdelinger			
Portefølje Aktier	5.253,0	34.439,0	17,1
Portefølje Aktier Strategi	950,8	6.517,0	16,9
Danske Obligationer 0-5 KL	-4,8	507,3	-1,4
European Covered Bonds KL 1	-0,0	0,0	-0,9
European Covered Bonds KL 2	-2,8	421,5	-0,7
Portefølje Eksterne forvaltere	141,6	1.021,4	15,9
Portefølje Fleksibel	1.034,4	9.484,3	12,6
Portefølje Fleksibel - Obligationer	0,1	16,4	0,4
Portefølje Korte obligationer	-54,7	5.009,7	-1,2
Portefølje Lange obligationer	-435,3	16.236,0	-2,9
Portefølje PM Balance KL1	14,6	123,6	13,7
Portefølje PM Balance KL2	65,9	560,0	13,7
Portefølje PM Balance KL3	509,2	4.324,6	13,7
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1	35,1	257,6	16,2
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2	145,5	1.066,4	16,2
Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3	1.048,8	7.688,2	16,2
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1	58,4	432,9	16,0
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2	242,5	1.797,4	16,0
Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3	1.807,5	13.397,6	16,0
Portefølje PM Kreditobligationer KL1	-0,4	311,3	-0,1
Portefølje PM Kreditobligationer KL2	-1,9	1.354,1	-0,1
Portefølje PM Kreditobligationer KL3	-12,7	9.276,8	-0,1
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1	-5,8	189,5	-3,1
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2	-24,1	794,0	-3,1
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3	-179,5	5.908,7	-3,1
Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	-33,8	12.128,0	-0,3

Acontoudbytte for 1. halvår 2021

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2021.

Ledelsesforhold

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

Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2021 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2021 for Værdipapirfonden Nordea Invest – 15 afdelinger.

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

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

Helsinki, den 30. august 2021

Bestyrelsen

Jukka Pertula

Formand

Marianne Philip

Næstformand

Vesa Ollikainen

Bestyrelsesmedlem

Per Långsved

Bestyrelsesmedlem

Torolf Aadnesen

Bestyrelsesmedlem

Lotta Bourgoin

Bestyrelsesmedlem

Reima Rytsölä

Bestyrelsesmedlem

Søren Thorius

Mølhav Andresen

Bestyrelsesmedlem

Direktion

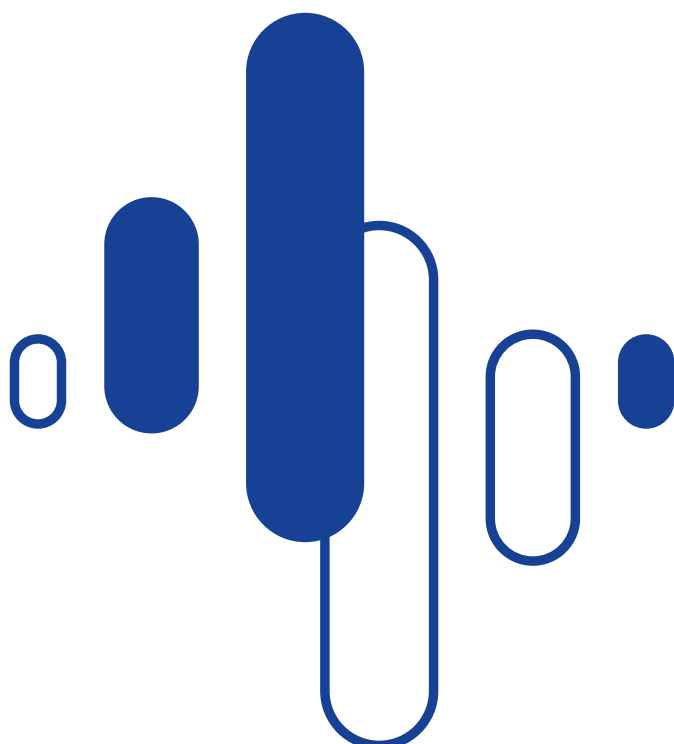
Maria Ekqvist

Vicedirektør, Nordea Funds Oy
(Fungerende direktør)

Afdelingernes halvårsregnskaber

Afdelinger

Portefølje Aktier	8
Portefølje Aktier Strategi	10
Danske Obligationer 0-5 KL	11
European Covered Bonds	12
<i>European Covered Bonds KL 1</i>	14
<i>European Covered Bonds KL 2</i>	14
Portefølje Eksterne forvaltere	15
Portefølje Fleksibel	16
Portefølje Fleksibel - Obligationer	18
Portefølje Korte obligationer	20
Portefølje Lange obligationer	22
Portefølje PM Balance	24
<i>Portefølje PM Balance KL1</i>	26
<i>Portefølje PM Balance KL2</i>	27
<i>Portefølje PM Balance KL3</i>	28
Portefølje PM Globale Aktier Fokus	29
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1</i>	30
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2</i>	31
<i>Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3</i>	32
Portefølje PM Globale Aktier Strategi	33
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1</i>	34
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2</i>	35
<i>Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3</i>	36
Portefølje PM Kreditobligationer	37
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL1</i>	39
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL2</i>	40
<i>Portefølje PM Kreditobligationer KL3</i>	41
Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer	42
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1</i>	44
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2</i>	45
<i>Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3</i>	46
Portefølje Verdens Obligationermarkeder	47



Portefølje Aktier

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060273340

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	177,7
Afkast ÅTD	17,1
Standardafvigelse	14,8
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	15,7
Tracking Error	1,6
Active Share	50,5
Information ratio	-1,2
Markedets standardafvigelse	14,7
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling	procent
USA	53,0
Danmark	15,9
Kina	4,7
Japan	3,7
England	2,6
Sydkorea	2,4
Taiwan	2,1
Øvrige	15,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	406.122	307.781
Kursgevinster og -tab	5.085.064	-1.770.552
Andre indtægter	195	1.285
I alt indtægter	5.491.381	-1.461.486
Porteføljeforvaltningshonorar	-99.413	-74.073
Administration	-103.082	-76.672
I alt omkostninger	-202.495	-150.745
Resultat før skat	5.288.886	-1.612.232
Skat	-35.913	-29.087
Halvårets nettoresultat	5.252.973	-1.641.319

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	497.987	585.770
Kapitalandele	33.895.399	31.342.146
Andre aktiver	175.158	141.135
Aktiver i alt	34.568.544	32.069.051
Passiver		
2 Investorenes formue	34.438.985	31.937.854
Afledte finansielle instrumenter	1.257	0
Anden gæld	128.302	131.197
Passiver i alt	34.568.544	32.069.051

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	32.207.311	93,5	29.897.287	93,6
Øvrige finansielle instrumenter	1.686.831	4,9	1.444.859	4,5
Øvrige aktiver og passiver	544.843	1,6	595.708	1,9
Formue i alt	34.438.985	100,0	31.937.854	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	20.650.848	31.937.854
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-624.229
Emissioner i året	845.892	1.350.373
Indløsninger i året	-2.117.484	-3.480.161
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.175
Overført fra resultatopgørelsen		5.252.973
I alt investorenes formue	19.379.256	34.438.985

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Aktier

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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

	30.06.2021	31.12.2020
Købte rentefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte aktiefutures	175.012	141.454
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Portefølje Aktier Strategi

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060273779

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return
10%, MSCI World net return 72.75%,
OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 17.25%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	151,5
Afkast ÅTD	16,9
Standardafvigelse	14,8
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	15,7
Tracking Error	1,6
Active Share	51,2
Information ratio	-0,7
Markedets standardafvigelse	14,7
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling	procent
USA	57,1
Danmark	18,4
Kina	4,2
Japan	2,2
Øvrige	18,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	88.771	56.070
Kursgevinster og -tab	899.924	-269.470
Andre indtægter	3.631	2.104
I alt indtægter	992.326	-211.296
Porteføljeforvaltningshonorar	-18.120	-12.672
Administration	-19.081	-13.322
I alt omkostninger	-37.201	-25.994
Resultat før skat	955.125	-237.290
Skat	-4.353	-3.355
Halvårets nettoresultat	950.772	-240.645

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	43.313	53.147
Kapitalandele	6.472.458	5.603.284
Andre aktiver	21.917	18.045
Aktiver i alt	6.537.688	5.674.476
Passiver		
2 Investorerens formue	6.516.998	5.653.978
Anden gæld	20.690	20.498
Passiver i alt	6.537.688	5.674.476

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.403.688	82,9	4.423.891	78,2
Øvrige finansielle instrumenter	1.068.770	16,4	1.179.393	20,9
Øvrige aktiver og passiver	44.540	0,7	50.694	0,9
Formue i alt	6.516.998	100,0	5.653.978	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.364.847	5.653.978
Emissioner i året	150.029	205.871
Indløsninger i året	-212.244	-294.013
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		390
Overført fra resultatopgørelsen		950.772
I alt investorerens formue	4.302.632	6.516.998

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Danske Obligationer 0-5 KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 2

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year
Government Bond Index 100%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 98,7

Afkast ÅTD -1,4

Afkast på benchmark -0,7

Varighedsfordeling procent

0-3 år 69,2

3-6 år 15,3

6-9 år 5,7

9+ år 9,8

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021
Renter	2.165
Kursgevinster og -tab	-6.806
I alt indtægter	-4.641
Porteføljeforvaltningshonorar	-96
Administration	-96
I alt omkostninger	-192
Halvårets nettoresultat	-4.833

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	5.894	3.475
Obligationer	495.711	314.239
Andre aktiver	5.785	9.653
Aktiver i alt	507.390	327.367
Passiver		
2 Investorerne formue	507.345	327.342
Anden gæld	45	25
Passiver i alt	507.390	327.367

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020	
Børsnoterede finansielle instrumenter	495.711	97,7	314.239	96,0
Øvrige aktiver og passiver	11.634	2,3	13.103	4,0
Formue i alt	507.345	100,0	327.342	

2. Investorerne formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	327.297	327.342
Emissioner i året	188.223	186.037
Indløsninger i året	-1.255	-1.245
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		44
Overført fra resultatopgørelsen		-4.833
I alt investorerne formue	514.265	507.345

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 Covered Bonds KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0061411451
DK0061411618

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Finland

Benchmark

iBoxx Covered gross return 100%

Nøgletal

Afkast på benchmark -1,0

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	10,4
3-6 år	61,4
6-9 år	15,5
9+ år	12,7
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

European Covered Bonds KL 1

Indre værdi pr. andel 99,1
Afkast ÅTD -0,9

European Covered Bonds KL 2

Indre værdi pr. andel 99,3
Afkast ÅTD -0,7

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021
Renter	1.203
Kursgevinster og -tab	-3.376
I alt indtægter	-2.173
Porteføljevaltningshonorar	-187
Distributionshonorar	-17
Administration	-357
I alt omkostninger	-561
Resultat før skat	-2.734
Skat	-34
Halvårets nettoresultat	-2.768

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	3.229	4.356
Obligationer	416.982	343.919
Afledte finansielle instrumenter	149	63
Andre aktiver	3.726	1.479
Aktiver i alt	424.086	349.817
Passiver		
2 Investorenes formue	421.508	349.457
Afledte finansielle instrumenter	231	289
Anden gæld	2.347	71
Passiver i alt	424.086	349.817

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020	
Børsnoterede finansielle instrumenter	416.798	98,9	343.920	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	103	0,0	-227	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	4.607	1,1	5.764	1,6
Formue i alt	421.508	100,0	349.457	

2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	349.320	349.457
Emissioner i året	75.205	74.746
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.255-1.245	73
Overført fra resultatopgørelsen		-2.768
I alt investorenes formue	424.525	421.508

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 Covered Bonds KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
GBP	-12	0
CHF	-3.283	0
USD	-229	-5.759
SEK	-13.166	-13.294
EUR	-332.811	-266.182
DKK	349.603	285.008

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte rentefutures	-43.008	-38.725
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	4.316	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

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

European Covered Bonds KL 1

	1. halvår 2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	0
Andel af fællesomkostninger	0
Årets nettoresultat	0

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	10	10
I alt investorerens formue	10	10

European Covered Bonds KL 2

	1. halvår 2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.207
Andel af fællesomkostninger	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-187
Distributionshonorar	-17
Administration	-357
Årets nettoresultat	-2.768

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	349.310	349.447
Emissioner i året	75.205	74.746
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		73
Overført fra resultatopgørelsen		-2.768
I alt investorerens formue	424.515	421.498

Portefølje Eksterne forvaltere

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060273852

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	195,8
Afkast ÅTD	15,9
Standardafvigelse	15,0
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	16,0
Tracking Error	2,8
Active Share	84,8
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	15,3
Markedets sharpe ratio	0,9

Formuefordeling

	procent
Investeringsforenings- andele fra aktiebaserede afdelinger	100,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	-18	-19
Kursgevinster og -tab	141.732	-65.524
Andre indtægter	1.611	1.269
I alt indtægter	143.325	-64.274
Porteføljeforvaltningshonorar	-478	-338
Administration	-1.200	-845
I alt omkostninger	-1.678	-1.183
Halvårets nettoresultat	141.647	-65.457

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	709	5.559
Kapitalandele	1.017.279	895.840
Andre aktiver	7.785	4.312
Aktiver i alt	1.025.773	905.711
Passiver		
2 Investorerens formue	1.021.386	900.900
Anden gæld	4.387	4.811
Passiver i alt	1.025.773	905.711

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	270.870	26,5	242.127	26,9
Øvrige finansielle instrumenter	746.410	73,1	653.714	72,6
Øvrige aktiver og passiver	4.106	0,4	5.059	0,6
Formue i alt	1.021.386	100,0	900.900	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	533.222	900.900
Emissioner i året	16.529	29.563
Indløsninger i året	-28.111	-51.209
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		484
Overført fra resultatopgørelsen		141.647
I alt investorerens formue	521.640	1.021.386

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Fleksibel

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: februar 2012

Risikoklasse: 7

Fondskode: DK0060300929

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	221,2
Afkast ÅTD	12,6
Standardafvigelse	10,4
Sharpe ratio	0,6

Formuefordeling

procent

Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	38,4
Danske Obligationer	34,3
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	25,3
Udenlandske Obligationer	2,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	-77.853	23.439
Kursgevinster og -tab	1.197.244	758.814
I alt indtægter	1.119.391	782.253
Porteføljeforvaltningshonorar	-14.998	-11.639
Administration	-69.980	-54.293
I alt omkostninger	-84.978	-65.932
Halvårets nettoresultat	1.034.413	716.321

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	1.122.982	1.007.126
Obligationer	2.946.988	2.790.702
Kapitalandele	5.192.562	4.491.850
Afledte finansielle instrumenter	285.529	29.717
Andre aktiver	47.844	119.785
Aktiver i alt	9.595.905	8.439.180
Passiver		
2 Investorerens formue	9.484.322	8.263.258
Afledte finansielle instrumenter	30.196	101.921
Anden gæld	81.387	74.001
Passiver i alt	9.595.905	8.439.180

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.960.960	31,2	2.790.702	33,8
Øvrige finansielle instrumenter	5.433.924	57,3	4.419.647	53,5
Øvrige aktiver og passiver	1.089.439	11,5	1.052.909	12,7
Formue i alt	9.484.322	100,0	8.263.258	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.207.513	8.263.258
Emissioner i året	371.434	776.965
Indløsninger i året	-291.668	-593.067
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.754
Overført fra resultatopgørelsen		1.034.413
I alt investorernes formue	4.287.279	9.484.322

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Fleksibel

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
EUR	-3.266.573	-2.678.695
USD	-152.300	-305.971
DKK	3.414.233	2.991.873

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-511.211	-1.160.634
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	6.667.842	3.745.807
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.655.499	1.704.581

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	0	725.116
Købte CDS-aftaler	2.118.520	0

Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Morgan Stanley Europe SE
BoFA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Barclays Bank Ireland PLC
Deutsche Bank AG
Societe Generale SA

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2021	31.12.2020
Likvide midler	EUR	172.372	0
Modtagen sikkerhed i alt		172.372	0

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

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

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

Portefølje Fleksibel – Obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2015

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060638294

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 99,6

Afkast ÅTD 0,4

Standardafvigelse 4,1

Sharpe ratio 0,4

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	67,4
3-6 år	6,3
6-9 år	11,0
9+ år	15,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	59	68
Kursgevinster og -tab	81	1.012
I alt indtægter	140	1.080
Porteføljeforvaltningshonorar	-15	-19
Administration	-62	-79
I alt omkostninger	-77	-97
Halvårets nettoresultat	63	982

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	1.038	1.812
Obligationer	12.446	9.954
Kapitalandele	2.756	2.888
Afledte finansielle instrumenter	4	20
Andre aktiver	191	367
Aktiver i alt	16.435	15.041
Passiver		
2 Investorerens formue	16.409	15.014
Afledte finansielle instrumenter	12	1
Anden gæld	14	26
Passiver i alt	16.435	15.041

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	12.450	75,9	9.954	66,3
Øvrige finansielle instrumenter	2.745	16,7	2.907	19,4
Øvrige aktiver og passiver	1.214	7,4	2.153	14,3
Formue i alt	16.409	100,0	15.014	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	14.352	15.014
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-776
Emissioner i året	4.120	4.114
Indløsninger i året	-1.996	-2.008
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2
Overført fra resultatopgørelsen		63
I alt investorernes formue	16.476	16.409

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Fleksibel – Obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
USD	-381	-617
EUR	-3.145	-3.560
DKK	3.514	4.197

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte rentefutures	763	2.357
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	-1.440

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Danske Bank A/S

Portefølje Korte obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060272961

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,0
Afkast ÅTD	-1,2
Standardafvigelse	1,3
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	-0,5
Tracking Error	0,7
Information ratio	0,8
Markedets standardafvigelse	0,7
Markedets sharpe ratio	-0,6

Varighedsfordeling

	procent
0-1 år	51,4
1-2 år	25,9
2-3 år	3,1
3+ år	19,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	23.958	26.244
Kursgevinster og -tab	-72.249	-16.513
I alt indtægter	-48.291	9.731
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.750	-1.614
Administration	-4.661	-4.412
I alt omkostninger	-6.411	-6.026
Halvårets nettoresultat	-54.702	3.705

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	151.031	61.294
Obligationer	4.925.363	4.160.839
Afledte finansielle instrumenter	153	0
Andre aktiver	146.710	130.819
Aktiver i alt	5.223.257	4.352.952
Passiver		
2 Investorerens formue	5.009.730	4.349.457
Afledte finansielle instrumenter	2.903	63
Anden gæld	210.624	3.432
Passiver i alt	5.223.257	4.352.952

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.922.464	98,3	4.160.838	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	149	0,0	-63	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	87.117	1,7	188.682	4,3
Formue i alt	5.009.730	100,0	4.349.457	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.191.343	4.349.457
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-25.043
Emissioner i året	784.751	804.814
Indløsninger i året	-63.373	-65.213
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		417
Overført fra resultatopgørelsen		-54.702
I alt investorerens formue	4.912.721	5.009.730

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Korte obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
EUR	-428.418	-379.577
DKK	470.555	422.100
CHF	-41.988	-42.585

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte rentefutures	-654.590	-6.450
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	69.126

Modparter til derivattransaktioner

Citibank Europe PLC
 Danske Bank A/S
 JP Morgan AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Barclays Bank Ireland PLC

Portefølje Lange obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060273183

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	104,9
Afkast ÅTD	-2,9
Standardafvigelse	3,2
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-2,4
Tracking Error	0,7
Information ratio	0,9
Markedets standardafvigelse	2,9
Markedets sharpe ratio	0,1

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	31,1
3-6 år	16,8
6-9 år	20,0
9+ år	32,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	79.000	80.826
Kursgevinster og -tab	-478.176	144.485
I alt indtægter	-399.176	225.311
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.518	-6.446
Administration	-28.574	-24.501
I alt omkostninger	-36.092	-30.948
Halvårets nettoresultat	-435.268	194.363

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	358.516	429.600
Obligationer	16.080.958	12.932.412
Afledte finansielle instrumenter	5.844	315
Andre aktiver	524.672	500.745
Aktiver i alt	16.969.990	13.863.072
Passiver		
2 Investorerens formue	16.235.965	13.856.310
Afledte finansielle instrumenter	2.745	949
Anden gæld	731.280	5.813
Passiver i alt	16.969.990	13.863.072

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	16.084.473	99,1	12.932.412	93,3
Øvrige finansielle instrumenter	-415	-0,0	-634	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	151.908	0,9	924.532	6,7
Formue i alt	16.235.965	100,0	13.856.310	100,0

2. Investorerens formue

	30.06.2021	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorerens formue primo	12.562.011	13.856.310
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-290.136
Emissioner i året	3.064.046	3.258.159
Indløsninger i året	-145.114	-155.424
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.324
Overført fra resultatopgørelsen		-435.268
I alt investorerens formue	15.480.943	16.235.965

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Lange obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
GBP	-96	-45.569
CHF	-268.131	-270.807
EUR	-322.839	-638.837
DKK	591.060	955.140

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
EUR Modtag variabel rente			
- betal fast rente	3 - 10 år	7.436	7.443

Den underliggende eksponering opnået gennem optioner	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktieoptioner	0	0
Købte aktieoptioner	0	0
Solgte valutaoptioner	0	0
Købte valutaoptioner	0	0
Solgte renteoptioner	0	0
Købte renteoptioner	0	0
Solgte swaptioner	0	0
Købte swaptioner	579	650

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.231.355	-919.383
Købte rentefutures	1.016.187	2.059.037

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje PM Balance KL

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 7

Fondskode: DK0060496644
DK0060496727 DK0060496800

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Nøgletal

Formuefordeling	procent
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	38,3
Danske Obligationer	34,0
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	25,3
Udenlandske Obligationer	2,4
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Balance KL1

Indre værdi pr. andel	194,8
Afkast ÅTD	13,7
Standardafvigelse	10,0
Sharpe ratio	0,7

Portefølje PM Balance KL2

Indre værdi pr. andel	195,5
Afkast ÅTD	13,7
Standardafvigelse	10,0
Sharpe ratio	0,7

Portefølje PM Balance KL3

Indre værdi pr. andel	196,3
Afkast ÅTD	13,7
Standardafvigelse	10,0
Sharpe ratio	0,7

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	-40.903	12.082
Kursgevinster og -tab	651.992	366.675
I alt indtægter	611.089	378.757
Porteføljeforvaltningshonorar	-14.751	-11.313
Administration	-6.617	-5.064
I alt omkostninger	-21.368	-16.377
Halvårets nettoresultat	589.721	362.381

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	576.699	521.553
Obligationer	1.572.003	1.468.658
Kapitalandele	2.746.376	2.342.528
Afledte finansielle instrumenter	142.119	175
Andre aktiver	16.023	59.654
Aktiver i alt	5.053.220	4.392.568
Passiver		
2 Investorerne formue	5.008.188	4.319.289
Afledte finansielle instrumenter	6.297	42.904
Anden gæld	38.735	30.375
Passiver i alt	5.053.220	4.392.568

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.577.095	31,5	1.468.658	34,0
Øvrige finansielle instrumenter	2.877.105	57,4	2.299.798	53,2
Øvrige aktiver og passiver	553.988	11,1	550.833	12,8
Formue i alt	5.008.188	100,0	4.319.289	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.505.125	4.319.289
Emissioner i året	272.449	499.301
Indløsninger i året	-224.143	-402.757
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.634
Overført fra resultatopgørelsen		589.721
I alt investorernes formue	2.553.431	5.008.188

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje PM Balance KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
USD	-130.906	-34.247
DKK	1.865.998	1.395.883
EUR	-1.736.806	-1.361.911

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	431.040	443.820
Købte aktiefutures	3.553.762	1.923.646
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-270.282	-603.581

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	0	378.968
Købte CDS-aftaler	1.119.715	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 JP Morgan AG
 Danske Bank A/S
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 BNP Paribas SA
 Barclays Bank Ireland PLC

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2021	31.12.2020
Likvide midler	EUR	97.564	0
Modtagen sikkerhed i alt		97.564	0

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

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

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

Portefølje PM Balance KL 1

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.726	11.566
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-381	-348
Administration	-169	-155
Årets nettoresultat	15.176	11.062

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	68.375	117.085
Emissioner i året	2.035	3.678
Indløsninger i året	-6.962	-12.422
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		68
Overført fra resultatopgørelsen		15.176
I alt investorerens formue	63.448	123.584

Portefølje PM Balance KL 2

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	71.188	54.201
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-1.718	-1.615
Administration	-769	-724
Årets nettoresultat	68.701	51.862

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	309.618	532.044
Emissioner i året	17.354	31.803
Indløsninger i året	-40.459	-72.827
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		307
Overført fra resultatopgørelsen		68.701
I alt investorerens formue	286.513	560.027

Portefølje PM Balance KL 3

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	524.175	312.992
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-12.652	-9.350
Administration	-5.679	-4.185
Årets nettoresultat	505.844	299.457

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.127.133	3.670.160
Emissioner i året	253.060	463.821
Indløsninger i året	-176.722	-317.508
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.259
Overført fra resultatopgørelsen		505.844
I alt investorerens formue	2.203.471	4.324.576

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060495323
DK0060495406 DK0060495596

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100%

Nøgletal

Afkast på benchmark	16,5
Active Share	84,0
Markedets standardafvigelse	15,6
Markedets sharpe ratio	0,8

Landefordeling

	procent
USA	75,8
Holland	7,2
Japan	4,0
Sydkorea	2,6
Danmark	2,0
Øvrige	8,4
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1

Indre værdi pr. andel	184,5
Afkast ÅTD	16,2
Standardafvigelse	15,9
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	3,3
Information ratio	0,4

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2

Indre værdi pr. andel	184,6
Afkast ÅTD	16,2
Standardafvigelse	15,9
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	3,3
Information ratio	0,5

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3

Indre værdi pr. andel	184,8
Afkast ÅTD	16,2
Standardafvigelse	15,9
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	3,3
Information ratio	0,5

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	64.862	58.161
Kursgevinster og -tab	1.207.511	-329.542
I alt indtægter	1.272.373	-271.381
Porteføljeforvaltningshonorar	-26.614	-18.810
Administration	-8.282	-5.827
I alt omkostninger	-34.896	-24.638
Resultat før skat	1.237.477	-296.019
Skat	-8.105	-6.313
Halvårets nettoresultat	1.229.372	-302.332

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	176.513	167.572
Kapitalandele	8.830.033	7.531.783
Andre aktiver	48.942	12.310
Aktiver i alt	9.055.488	7.711.665
Passiver		
2 Investorerne formue	9.012.196	7.705.795
Anden gæld	43.292	5.870
Passiver i alt	9.055.488	7.711.665

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	8.830.032	98,0	7.531.783	97,7
Øvrige aktiver og passiver	182.163	2,0	174.012	2,3
Formue i alt	9.012.196	100,0	7.705.795	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	4.471.255	7.705.795
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-605.212
Emissioner i året	845.296	1.450.742
Indløsninger i året	-439.690	-770.481
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.979
Overført fra resultatopgørelsen		1.229.372
I alt investorerne formue	4.876.861	9.012.196

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	37.648	-9.778
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-786	-655
Administration	-242	-204
Årets nettoresultat	36.620	-10.637

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	137.840	237.286
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-18.311
Emissioner i året	15.430	25.900
Indløsninger i året	-13.658	-23.916
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		58
Overført fra resultatopgørelsen		36.620
I alt investorerens formue	139.612	257.637

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	154.181	-38.070
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-3.221	-2.772
Administration	-1.001	-859
Årets nettoresultat	149.959	-41.701

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	565.420	972.986
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-74.211
Emissioner i året	80.742	137.820
Indløsninger i året	-68.466	-120.418
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		238
Overført fra resultatopgørelsen		149.959
I alt investorerens formue	577.696	1.066.374

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.072.439	-229.847
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-22.607	-15.383
Administration	-7.039	-4.764
Årets nettoresultat	1.042.793	-249.994

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.767.994	6.495.523
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-512.690
Emissioner i året	749.126	1.287.021
Indløsninger i året	-357.566	-626.147
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.684
Overført fra resultatopgørelsen		1.042.793
I alt investorerens formue	4.159.554	7.688.185

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060495679
DK0060495752 DK0060495836

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Afkast på benchmark	15,2
Active Share	51,9
Markedets standardafvigelse	14,4
Markedets sharpe ratio	1,0

Formuefordeling

	procent
USA	42,8
Danmark	24,1
Kina	6,4
Japan	3,0
Sydkorea	2,7
Taiwan	2,5
Indien	2,2
Øvrige	16,3
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

Indre værdi pr. andel	164,6
Afkast ÅTD	16,0
Standardafvigelse	14,2
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	1,7
Information ratio	-0,9

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

Indre værdi pr. andel	165,1
Afkast ÅTD	16,0
Standardafvigelse	14,2
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	1,7
Information ratio	-0,9

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

Indre værdi pr. andel	165,1
Afkast ÅTD	16,0
Standardafvigelse	14,2
Sharpe ratio	0,9
Tracking error	1,7
Information ratio	-0,9

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	204.420	143.936
Kursgevinster og -tab	1.963.235	-720.572
Andre indtægter	9.268	7.453
I alt indtægter	2.176.923	-569.183
Porteføljeforvaltningshonorar	-45.695	-32.307
Administration	-13.467	-9.508
I alt omkostninger	-59.162	-41.816
Resultat før skat	2.117.761	-610.998
Skat	-9.415	-7.260
Halvårets nettoresultat	2.108.346	-618.258

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	119.487	146.832
Kapitalandele	15.514.202	13.039.880
Andre aktiver	34.619	24.951
Aktiver i alt	15.668.308	13.211.663
Passiver		
2 Investorenes formue	15.627.811	13.157.627
Anden gæld	40.497	54.036
Passiver i alt	15.668.308	13.211.663

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	12.434.337	79,6	10.629.470	80,8
Øvrige finansielle instrumenter	3.079.866	19,7	2.410.410	18,3
Øvrige aktiver og passiver	113.609	0,7	117.747	0,9
Formue i alt	15.627.811	100,0	13.157.627	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2021	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	9.243.976		13.157.627
Emissioner i året	1.044.691	1.604.504	
Indløsninger i året		-822.077	-1.247.467
Emissionstillæg og indløsningsfradrag			4.802
Overført fra resultatopgørelsen			2.108.346
I alt investorenes formue	9.466.590		15.627.811

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	61.746	-19.647
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-1.301	-1.069
Administration	-380	-316
Årets nettoresultat	60.065	-21.032

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	272.308	386.472
Emissioner i året	11.714	18.003
Indløsninger i året	-21.064	-31.835
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		136
Overført fra resultatopgørelsen		60.065
I alt investorerens formue	262.958	432.841

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	255.157	-78.307
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-5.362	-4.570
Administration	-1.578	-1.346
Årets nettoresultat	248.217	-84.223

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.128.122	1.606.178
Emissioner i året	85.348	131.247
Indløsninger i året	-124.986	-188.815
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		564
Overført fra resultatopgørelsen		248.217
I alt investorerens formue	1.088.484	1.797.390

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.850.605	-478.488
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-39.032	-26.669
Administration	-11.509	-7.847
Årets nettoresultat	1.800.064	-513.003

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	7.843.547	11.164.976
Emissioner i året	947.629	1.455.254
Indløsninger i året	-676.027	-1.026.817
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4.102
Overført fra resultatopgørelsen		1.800.064
I alt investorerens formue	8.115.149	13.397.580

Portefølje PM Kreditobligationer KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0060496560
DK0060496487 DK0060496214

Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 33.5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 11%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 33.5%, ICE BofAML European Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11%

Nøgletal

Afkast på benchmark	-0,1
Markedets standardafvigelse	5,5
Markedets sharpe ratio	0,6

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	78,1
3-6 år	20,1
6-9 år	-2,0
9+ år	3,8
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Kreditobligationer KL1

Indre værdi pr. andel	101,7
Afkast ÅTD	-0,1
Standardafvigelse	5,6
Sharpe ratio	0,5
Tracking error	0,6
Information ratio	-0,3

Portefølje PM Kreditobligationer KL2

Indre værdi pr. andel	101,7
Afkast ÅTD	-0,1
Standardafvigelse	5,6
Sharpe ratio	0,5
Tracking error	0,6
Information ratio	-0,2

Portefølje PM Kreditobligationer KL3

Indre værdi pr. andel	101,7
Afkast ÅTD	-0,1
Standardafvigelse	5,6
Sharpe ratio	0,5
Tracking error	0,6
Information ratio	-0,2

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	44.413	74.106
Kursgevinster og -tab	-27.448	-196.394
Andre indtægter	2.875	2.752
I alt indtægter	19.840	-119.536
Porteføljeforvaltningshonorar	-23.746	-20.360
Administration	-11.097	-9.518
I alt omkostninger	-34.843	-29.878
Halvårets nettoresultat	-15.003	-149.414

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	123.024	138.825
Obligationer	4.545.123	4.157.493
Kapitalandele	6.281.168	5.817.024
Afledte finansielle instrumenter	2.221	3.766
Andre aktiver	45.142	61.099
Aktiver i alt	10.996.678	10.178.207
Passiver		
2 Investorenes formue	10.942.290	10.126.573
Afledte finansielle instrumenter	11.878	9.674
Anden gæld	42.510	41.960
Passiver i alt	10.996.678	10.178.207

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.045.219	46,1	4.631.167	45,7
Øvrige finansielle instrumenter	5.771.416	52,7	5.337.441	52,7
Øvrige aktiver og passiver	125.655	1,1	157.966	1,6
Formue i alt	10.942.290	100,0	10.126.573	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	9.605.476	10.126.573
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-360.625
Emissioner i året	1.686.253	1.721.239
Indløsninger i året	-531.645	-535.626
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		5.732
Overført fra resultatopgørelsen		-15.003
I alt investorenes formue	10.760.084	10.942.290

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje PM Kreditobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	5.704.819	5.213.012
GBP	-124.919	-96.461
USD	-91.977	-87.220
EUR	-5.489.557	-5.025.500
CHF	0	-1.833

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-581.301	-32.527
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.784.195	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	84.367	95.158
Købte CDS-aftaler	9.667	9.677

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Danske Bank A/S
 BofA Securities Europe SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 Nordea Bank Abp
 JP Morgan AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	468	-4.602
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-692	-667
Administration	-323	-309
Årets nettoresultat	-547	-5.578

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	286.520	302.082
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.613
Emissioner i året	32.145	32.895
Indløsninger i året	-12.524	-12.639
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		168
Overført fra resultatopgørelsen		-547
I alt investorerens formue	306.141	311.346

Portefølje PM Kreditobligationer KL 2

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.858	-17.129
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-3.026	-2.966
Administration	-1.413	-1.383
Årets nettoresultat	-2.581	-21.478

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende ande	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.271.993	1.341.630
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-46.470
Emissioner i året	169.594	173.280
Indløsninger i året	-110.668	-112.473
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		736
Overført fra resultatopgørelsen		-2.581
I alt investorerens formue	1.330.919	1.354.124

Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.515	-97.805
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-20.029	-16.726
Administration	-9.361	-7.826
Årets nettoresultat	-11.875	-122.358

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	8.046.963	8.482.861
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-303.543
Emissioner i året	1.484.516	1.515.065
Indløsninger i året	-408.454	-410.515
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4.828
Overført fra resultatopgørelsen		-11.875
I alt investorerens formue	9.123.025	9.276.821

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juli 2013

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060496057
DK0060495919 DK0060496131

Porteføljeformaler:

Nordea investment Management AB,
Denmark

Benchmark

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

Nøgletal

Afkast på benchmark	-2,3
Markedets standardafvigelse	2,3
Markedets sharpe ratio	0,2

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	30,2
3-6 år	8,8
6-9 år	32,9
9+ år	28,1
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

Indre værdi pr. andel	100,6
Afkast ÅTD	-3,1
Standardafvigelse	2,8
Sharpe ratio	0,3
Tracking error	0,8
Information ratio	0,5

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

Indre værdi pr. andel	100,5
Afkast ÅTD	-3,1
Standardafvigelse	2,8
Sharpe ratio	0,3
Tracking error	0,8
Information ratio	0,5

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

Indre værdi pr. andel	100,5
Afkast ÅTD	-3,1
Standardafvigelse	2,8
Sharpe ratio	0,3
Tracking error	0,8
Information ratio	0,5

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	30.955	32.902
Kursgevinster og -tab	-233.318	12.252
I alt indtægter	-202.363	45.154
Porteføljeformalingshonorar	-3.316	-2.804
Administration	-3.651	-3.077
I alt omkostninger	-6.967	-5.881
Halvårets nettoresultat	-209.330	39.273

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	157.006	116.619
Obligationer	6.655.432	5.697.941
Afledte finansielle instrumenter	1.923	0
Andre aktiver	91.650	195.188
Aktiver i alt	6.906.011	6.009.748
Passiver		
2 Investorerne formue	6.892.171	5.903.462
Afledte finansielle instrumenter	9.305	3.122
Anden gæld	4.535	103.164
Passiver i alt	6.906.011	6.009.748

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	6.648.165	96,5	5.697.941	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	-114	-0,0	-3.122	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	244.120	3,5	208.643	3,5
Formue i alt	6.892.171	100,0	5.903.462	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	5.622.920	5.903.462
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-80.228
Emissioner i året	1.538.084	1.584.256
Indløsninger i året	-302.545	-306.835
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		845
Overført fra resultatopgørelsen		-209.330
I alt investorernes formue	6.858.459	6.892.171

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
SEK	-238.564	-243.029
CHF	-90.192	-91.475
EUR	-1.064.622	-791.935
DKK	1.393.265	1.123.317

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.770.153	-163.437
Købte rentefutures	398.812	596.958

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-5.820	1.473
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-94	-95
Administration	-104	-103
Årets nettoresultat	-6.018	1.275

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	164.213	172.553
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.322
Emissioner i året	33.406	34.585
Indløsninger i året	-9.176	-9.293
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		24
Overført fra resultatopgørelsen		-6.018
I alt investorerens formue	188.443	189.529

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-24.986	7.016
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-402	-413
Administration	-442	-452
Årets nettoresultat	-25.830	6.151

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	720.332	756.160
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-10.001
Emissioner i året	158.069	162.883
Indløsninger i året	-88.107	-89.261
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		104
Overført fra resultatopgørelsen		-25.830
I alt investorerens formue	790.294	794.055

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-171.558	36.666
Andel af fællesomkostninger	0	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-2.820	-2.296
Administration	-3.104	-2.522
Årets nettoresultat	-177.482	31.847

Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.738.376	4.974.749
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-67.905
Emissioner i året	1.346.608	1.386.789
Indløsninger i året	-205.262	-208.281
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		717
Overført fra resultatopgørelsen		-177.482
I alt investorerens formue	5.879.722	5.908.587

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2011

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0060273266

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 33.5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 11%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 33.5%, ICE BofAML European Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	137,6
Afkast ÅTD	-0,3
Standardafvigelse	5,7
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-0,1
Tracking Error	0,7
Information ratio	-0,9
Markedets standardafvigelse	5,4
Markedets sharpe ratio	0,5

Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	47,6
3-6 år	28,2
6-9 år	11,0
9+ år	13,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	120.280	170.456
Kursgevinster og -tab	-108.671	-309.530
Andre indtægter	720	6.181
I alt indtægter	12.329	-132.893
Porteføljeforvaltningshonorar	-26.248	-22.331
Administration	-19.846	-16.895
I alt omkostninger	-46.094	-39.226
Resultat før skat	-33.765	-172.119
Skat	0	-10.341
Halvårets nettoresultat	-33.765	-182.460

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
Aktiver		
Likvide midler	143.429	213.919
Obligationer	8.448.290	7.739.389
Kapitalandele	3.575.866	3.374.561
Afledte finansielle instrumenter	1.628	98.887
Andre aktiver	211.009	107.719
Aktiver i alt	12.380.222	11.534.475
Passiver		
2 Investorenes formue	12.128.034	11.479.025
Afledte finansielle instrumenter	96.183	13.055
Anden gæld	156.005	42.395
Passiver i alt	12.380.222	11.534.475

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	8.447.881	69,7	7.786.757	67,8
Øvrige finansielle instrumenter	3.481.720	28,7	3.413.026	29,7
Øvrige aktiver og passiver	198.433	1,6	279.243	2,4
Formue i alt	12.128.034	100,0	11.479.025	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	8.319.738	11.479.025
Emissioner i året	726.501	993.236
Indløsninger i året	-231.729	-315.381
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4.918
Overført fra resultatopgørelsen		-33.765
I alt investorenes formue	8.814.510	12.128.034

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. 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	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
USD	-3.255.652	-2.884.338
DKK	8.577.698	8.029.634
GBP	-140.313	-119.869
EUR	-5.264.148	-4.927.815

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-440.562	-196.661
Købte rentefutures	234.114	101.994

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	112.729	114.377
Købte CDS-aftaler	11.154	11.165

Modparter til derivattransaktioner

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

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