



# Halvårsrapport 2019

Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje

# Indhold

- 
- 3 Resultat og formueudvikning**
  - 3 Afkast i Nordea Invest Portefølje**
  - 5 Acontoudlodning for 1. halvår 2019**
  - 5 Ledelsesforhold**
  - 5 Regnskabspraksis og revision**
  - 6 Ledelsespåtegning**
  - 7 Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 13 afdelinger**

**Forening**

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

**Bestyrelse**

Marianne Philip (formand)  
Per Skovsted (næstformand)  
Kim Balle  
Astrid Benedikte Simonsen Joos  
Claus Schönemann Juhl

**Direktion**

Eric Christian Pedersen  
(Direktør)

**Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisions-  
partnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

**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 Invest  
Telefon: 55 47 25 46

# Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2019 blev på 8,1 mia. kr., mod et resultat på 0,7 mia. kr. for 1. halvår 2018. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2019 på 93,1 mia. kr. mod 84,6 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 8,5 mia. kr. kan henføres til det positive resultat samt nettoemissioner på 2,0 mia. kr. fratrukket udbyttebetalinger på 1,5 mia. kr.

## Afkast i Nordea Invest Portefølje

Alle afdelinger i Nordea Invest Portefølje leverede positive afkast.

Afdelingen der gav det højeste afkast, var PM Globale Aktier Fokus med 18,9%. Både Aktier Strategi, Aktier og PM Globale Aktier Strategi klarede sig flot med afkast på hhv. 14,9%, 14,6% og 14,5%.

Afdeling Eksterne Forvaltere leverede et afkast på 16,9%, mens de taktiske allokeringsafdelinger Nordea Invest Portefølje Flexibel og PM Balance gav henholdsvis 7,2% og 5,9% i afkast.

På trods af et allerede meget lavt renteniveau ved årets begyndelse, leverede også de obligationsafdelinger, der har fokus på danske obligationer, positive afkast. Afdelingerne Korte obligationer og Lange obligationer, der primært investerer i obligationer udstedt af danske realkreditinstitutter opnåede afkast på hhv. 1,1% og 4,1%. Afdelingen PM Stats- og realkreditobligationer, leverede ligeledes et positivt afkast (2,5%). Af de obligationsfonde, som primært investerer udenfor Danmarks grænser, klarede PM Kreditobligationer sig særdeles godt med et afkast på 7,4%, som var højest blandt alle obligationsafdelingerne. Afdelingerne Verdens Obligationsmarkeder og Flexibel Obligationer gav afkast på hhv. 5,7% og 0,4%.

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

	Resultat 1. halvår 2019 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2019 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2019 (pct.)
<b>Afdelinger</b>			
Aktier	3.221,7	24.292,5	14,6
Aktier Strategi	551,5	4.143,0	14,9
Eksterne Forvaltere	104,6	675,7	16,9
Fleksibel	415,9	6.225,5	7,2
Fleksibel Obligationer	0,1	21,8	0,4
Korte Obligationer	55,3	4.544,4	1,1
Lange Obligationer	584,7	13.047,9	4,1
Verdens Obligationermarkeder	406,3	10.084,3	5,7
PM Balance KL 1	5,5	97,5	5,9
PM Balance KL 2	27,2	468,2	5,9
PM Balance KL 3	114,7	2.211,8	5,9
PM Globale Aktier Fokus KL 1	36,1	214,5	18,9
PM Globale Aktier Fokus KL 2	161,3	949,3	18,9
PM Globale Aktier Fokus KL 3	649,6	4.213,7	18,8
PM Globale Aktier Strategi KL 1	44,2	332,8	14,5
PM Globale Aktier Strategi KL 2	199,5	1.479,2	14,5
PM Globale Aktier Strategi KL 3	849,4	7.034,1	14,5
PM Kreditobligationer KL 1	22,0	318,2	7,4
PM Kreditobligationer KL 2	95,0	1.359,2	7,4
PM Kreditobligationer KL 3	405,1	6.336,9	7,4
PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	5,2	212,7	2,5
PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	21,2	873,2	2,5
PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	91,1	3.987,0	2,5

# Acontoudbytte for 1. halvår 2019

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2019.

## Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 8. april 2019 suppleredes bestyrelsen med Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl. Anne Elisabet Jensen udtrådte af bestyrelsen.

## Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2019, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2018.

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 2019 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje – 13 afdelinger.

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

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

**København, den 2. september 2019**

## Bestyrelsen

**Marianne Philip**

Formand

**Per Skovsted**

Næstformand

**Kim Balle**

Bestyrelsesmedlem

**Astrid Benedikte**

**Simonsen Joos**

Bestyrelsesmedlem

**Claus Schønemann Juhl**

Bestyrelsesmedlem

## Direktion

**Eric Christian Pedersen**

Direktør

# Afdelingernes halvårsregnskaber

## Afdelinger

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



## Nordea Invest Portefølje Aktier

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060273340

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	138,4
Ændring i indre værdi i procent	14,6
Standardafvigelse	13,7
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	16,4
Tracking Error	0,9
Active Share	50,6
Information ratio	-1,9
Markedets standardafvigelse	13,8
Markedets sharpe ratio	0,7

### Landefordeling

	procent
USA	43,7
Danmark	17,1
Luxembourg	6,2
Japan	5,7
England	2,7
Frankrig	2,5
Canada	2,2
Tyskland	2,1
Øvrige	17,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	396.244	404.557
Kursgevinster og -tab	3.013.164	-176.883
Andre indtægter	317	1.678
I alt indtægter	3.409.725	229.352
Administrationsomkostninger	-156.856	-167.880
Resultat før skat	3.252.869	61.472
Skat	-31.126	-31.176
Halvårets nettoresultat	3.221.743	30.296

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	909.286	985.879
Kapitalandele	23.409.214	21.177.464
Afledte finansielle instrumenter	1.761	3.042
Andre aktiver	87.633	63.533
Aktiver i alt	24.407.894	22.229.918
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	24.292.496	22.158.453
Afledte finansielle instrumenter	296	0
Anden gæld	115.102	71.465
Passiver i alt	24.407.894	22.229.918

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	21.968.726	90,4	19.887.273	89,8
Øvrige finansielle instrumenter	1.441.953	5,9	1.293.233	5,8
Øvrige aktiver og passiver	881.817	3,6	977.947	4,4
<b>Formue i alt</b>	<b>24.292.496</b>	<b>100,0</b>	<b>22.158.453</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	17.723.192	22.158.453
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-828.235
Emissioner i året	632.456	830.157
Indløsninger i året	-797.519	-1.090.462
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		840
Overført fra resultatopgørelsen		3.221.743
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>17.558.129</b>	<b>24.292.496</b>

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

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



## Nordea Invest Portefølje Aktier

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen 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	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	554.480
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	2,50 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	5,97 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 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	0	554.480
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>554.480</b>

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
VIRTU USA	0	52
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	295.898
WELLS FARGO USA	0	1.794
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	51.511
JEFFERIES USA	0	144
MERRILL LYNCH USA	0	4.468
MORGAN USA	0	7.202
DEUTSCHE BANK USA	0	11.066
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Sverige	0	561
MORGAN Storbritannien	0	84.485
UBS Storbritannien	0	60.870
BNP Irland	0	4.884
CITIGROUP Storbritannien	0	639
MACQUARIE Storbritannien	0	919
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	12.264
HSBC Storbritannien	0	10.384
CITIGROUP USA	0	7.340
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>554.480</b>

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018	
Nettoindtægt	85 %	317	3.652
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15 %	56	645

### 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	30.06.2019	31.12.2018	
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	0	86.139
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY	0	368.196
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	EUR	0	33.102
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	0	53.907
Likvide midler	USD	0	43.940
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>0</b>	<b>585.284</b>

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	142
7 dage - 1 måned	0	529
1 - 3 måneder	0	2.348
3 måneder - 1 år	0	11.812
> 1 år	0	526.513
Ubestemt løbetid	0	43.940
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>585.284</b>

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Finland	0	644
Tyskland	0	2.951
Østrig	0	6.526
USA	0	53.907
Den Amerikanske Centralbank FED	0	43.940
Belgien	0	8.288
Storbritannien	0	86.139
Frankrig	0	11.559
Holland	0	3.134
Japan	0	368.196

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	58	1.075
--	----	-------

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	585.284

## Nordea Invest Portefølje Aktier

### Derivater

#### Den underliggende eksponering opnået gennem

<b>valutaterminer</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Valuta		
JPY	0	100.511
DKK	0	-97.469

#### Den underliggende eksponering opnået gennem

<b>futures</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	505.082	465.025
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE  
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.

## Nordea Invest Portefølje Aktier Strategi

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060273779

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return  
10,%, MSCI World net return 72,75%,  
OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 17,25%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	118,3
Ændring i indre værdi i procent	14,9
Standardafvigelse	15,5
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	16,4
Tracking Error	1,4
Active Share	47,2
Information ratio	-1,0
Markedets standardafvigelse	15,7
Markedets sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
USA	36,2
Danmark	27,4
Luxembourg	26,4
Øvrige	10,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	59.851	96.795
Kursgevinster og -tab	517.394	-27.045
I alt indtægter	577.245	69.750
Administrationsomkostninger	-23.375	-23.659
Resultat før skat	553.870	46.091
Skat	-2.392	-2.597
Halvårets nettoresultat	551.478	43.494

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	221.635	230.064
Kapitalandele	3.933.047	3.493.065
Afledte finansielle instrumenter	828	0
Andre aktiver	16.560	29.046
Aktiver i alt	4.172.070	3.752.175
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	4.142.994	3.722.305
Anden gæld	29.076	29.870
Passiver i alt	4.172.070	3.752.175

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019		31.12.2018	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.896.929	69,9	2.578.132	69,3
Øvrige finansielle instrumenter	1.036.946	25,0	914.933	24,6
Øvrige aktiver og passiver	209.119	5,0	229.240	6,2
<b>Formue i alt</b>	<b>4.142.994</b>	<b>100,0</b>	<b>3.722.305</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerne formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.564.059	3.722.305
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-56.750
Emissioner i året	72.194	81.661
Indløsninger i året	-134.280	-155.895
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		195
Overført fra resultatopgørelsen		551.478
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>3.501.973</b>	<b>4.142.994</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Aktier Strategi

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	183.315	168.444
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE  
Merrill Lynch International

## Nordea Invest Portefølje Eksterne forvaltere

### Unoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** marts 2017

**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	142,9
Ændring i indre værdi i procent	16,9
Standardafvigelse	15,5
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	16,8
Tracking Error	5,4
Active Share	93,6
Information ratio	-0,7
Markedets standardafvigelse	14,5
Markedets sharpe ratio	0,7

### Formuefordeling

#### procent

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

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	15	5.921
Kursgevinster og -tab	104.436	20.471
I alt indtægter	104.451	26.392
Administrationsomkostninger	175	194
Resultat før skat	104.626	26.586
Skat	0	-890
Halvårets nettoresultat	104.626	25.696

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.041	1.789
Kapitalandele	670.032	619.748
Andre aktiver	2.858	199
Aktiver i alt	675.931	621.736
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	675.726	620.948
Anden gæld	205	788
Passiver i alt	675.931	621.736

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019		31.12.2018	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	138.685	20,5	119.842	19,3
Øvrige finansielle instrumenter	531.347	78,6	499.906	80,5
Øvrige aktiver og passiver	5.694	0,8	1.200	0,2
<b>Formue i alt</b>	<b>675.726</b>	<b>100,0</b>	<b>620.948</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	507.928	620.948
Emissioner i året	5.560	7.785
Indløsninger i året	-40.780	-58.030
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		397
Overført fra resultatopgørelsen		104.626
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>472.708</b>	<b>675.726</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Fleksibel

### Unoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** marts 2017

**Risikoklasse:** 7

**Fondskode:** DK0060300929

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	168,1
Ændring i indre værdi i procent	7,2
Standardafvigelse	11,0
Sharpe ratio	0,6

### Formuefordeling procent

Danske obligationer	39,4
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	46,9
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	13,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	73.490	73.933
Kursgevinster og -tab	402.595	331.186
I alt indtægter	476.085	405.119
Administrationsomkostninger	-60.174	-56.399
Halvårets nettoresultat	415.911	348.720

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	776.587	771.904
Obligationer	2.148.586	1.831.666
Kapitalandele	3.306.456	3.107.697
Afledte finansielle instrumenter	8.791	97.285
Andre aktiver	112.584	57.274
Aktiver i alt	6.353.004	5.865.826
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	6.225.527	5.847.254
Afledte finansielle instrumenter	9.750	1.413
Anden gæld	117.727	17.159
Passiver i alt	6.353.004	5.865.826

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.142.157	34,4	1.831.666	31,3
Øvrige finansielle instrumenter	3.311.926	53,2	3.203.569	54,8
Øvrige aktiver og passiver	771.444	12,4	812.019	13,9
<b>Formue i alt</b>	<b>6.225.527</b>	<b>100,0</b>	<b>5.847.254</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.727.032	5.847.254
Emissioner i året	90.131	150.705
Indløsninger i året	-114.675	-189.021
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		678
Overført fra resultatopgørelsen		415.911
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.702.488</b>	<b>6.225.527</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Fleksibel

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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

	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	2.517.041	2.533.957
EUR	-2.226.885	-2.197.155
USD	-284.596	-335.420

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-1.620.888	0
Købte aktiefutures	0	1.106.336
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	2.275.187	4.529.628

##### Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

	30.06.2019	31.12.2018
Købte CDS-aftaler	0	1.985.400
Solgte CDS-aftaler	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Danske Bank A/S  
JP Morgan AG  
JPMorgan Chase Bank NA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Barclays Bank PLC  
Merrill Lynch International  
Goldman Sachs International  
JP Morgan Securities PLC  
Citigroup Global Markets Ltd

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler	EUR	41.125	85.818
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>41.125</b>	<b>85.818</b>

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje Fleksibel – Obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2015

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060638294

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	99,9
Ændring i indre værdi i procent	0,4
Standardafvigelse	4,2
Sharpe ratio	0,5

### Formuefordeling procent

Danske obligationer	71,7
Udenlandske obligationer	6,6
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	21,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	99	103
Kursgevinster og -tab	53	550
I alt indtægter	152	653
Administrationsomkostninger	-99	-95
Halvårets nettoresultat	53	558

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.159	1.366
Obligationer	15.209	12.553
Kapitalandele	4.209	3.370
Afledte finansielle instrumenter	22	13
Andre aktiver	245	309
Aktiver i alt	21.844	17.611
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	21.798	17.569
Afledte finansielle instrumenter	1	3
Anden gæld	45	39
Passiver i alt	21.844	17.611

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	15.213	69,8	12.553	71,4
Øvrige finansielle instrumenter	4.226	19,4	3.380	19,2
Øvrige aktiver og passiver	2.359	10,8	1.636	9,3
<b>Formue i alt</b>	<b>21.798</b>	<b>100,0</b>	<b>17.569</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	17.181	17.569
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-504
Emissioner i året	6.309	6.346
Indløsninger i året	-1.665	-1.670
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4
Overført fra resultatopgørelsen		53
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>21.825</b>	<b>21.798</b>

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

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



## Nordea Invest Portefølje Fleksibel – Obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	5.258	6.501
EUR	-4.796	-4.995
USD	-444	-1.495

##### Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	3.153	7.259

##### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Danske Bank A/S  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Merrill Lynch International  
Citigroup Global Markets Ltd  
JPMorgan Chase Bank NA  
JP Morgan Securities PLC

## Nordea Invest Portefølje Korte obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060272961

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 104,3

Ændring i indre værdi i procent 1,1

Standardafvigelse 1,0

Sharpe ratio 1,0

Afkast på benchmark 0,4

Tracking Error 0,7

Information ratio 0,9

Markedets standardafvigelse 0,7

Markedets sharpe ratio 0,4

### Varighedsfordeling

0 - 1 år 41,4

1 - 2 år 6,1

2 - 3 år 23,9

3 - år 28,6

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	38.372	44.298
Kursgevinster og -tab	27.280	-13.017
I alt indtægter	65.652	31.281
Administrationsomkostninger	-10.380	-10.325
Halvårets nettoresultat	55.272	20.956

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	46.744	34.794
Obligationer	4.467.150	4.876.063
Afledte finansielle instrumenter	513	5.313
Andre aktiver	698.751	99.059
Aktiver i alt	5.213.158	5.015.229
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	4.544.358	4.999.689
Afledte finansielle instrumenter	121	6.340
Anden gæld	668.679	9.200
Passiver i alt	5.213.158	5.015.229

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.467.432	98,3	4.876.063	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	110	0,0	-1.027	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	76.816	1,7	124.653	2,5
<b>Formue i alt</b>	<b>4.544.358</b>	<b>100,0</b>	<b>4.999.689</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.832.331	4.999.689
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-14.415
Emissioner i året	85.786	89.106
Indløsninger i året	-561.069	-585.478
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		184
Overført fra resultatopgørelsen		55.272
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>4.357.048</b>	<b>4.544.358</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Korte obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-98.329	-98.123
DKK	759.305	893.274
EUR	-660.392	-696.635
GBP	-475	-473
SEK	0	-99.071

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-13.973	-104.232
Købte rentefutures	169.566	64.588

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Danske Bank A/S  
Merrill Lynch International  
Citigroup Global Markets Ltd  
JPMorgan Chase Bank NA

## Nordea Invest Portefølje Lange obligationer

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060273183

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 112,3

Ændring i indre værdi i procent 4,1

Standardafvigelse 3,2

Sharpe ratio 1,1

Afkast på benchmark 3,7

Tracking Error 1,2

Information ratio 0,5

Markedets standardafvigelse 3,1

Markedets sharpe ratio 0,9

### Varighedsfordeling

0 - 3 år 78,5

3 - 6 år 12,8

6 - 9 år 3,6

9 - år 5,2

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	136.367	146.014
Kursgevinster og -tab	490.251	63.982
I alt indtægter	626.618	209.996
Administrationsomkostninger	-41.890	-40.480
Halvårets nettoresultat	584.728	169.516

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	260.266	134.329
Obligationer	12.827.510	14.191.300
Afledte finansielle instrumenter	4.774	3.174
Andre aktiver	2.498.245	350.246
Aktiver i alt	15.590.795	14.679.049
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	13.047.885	14.440.052
Afledte finansielle instrumenter	2.663	10.897
Anden gæld	2.540.247	228.100
Passiver i alt	15.590.795	14.679.049

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	12.828.961	98,3	14.191.300	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	660	0,0	-7.723	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	218.264	1,7	256.475	1,8
<b>Formue i alt</b>	<b>13.047.885</b>	<b>100,0</b>	<b>14.440.052</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	13.158.479	14.440.052
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-248.403
Emissioner i året	341.052	372.876
Indløsninger i året	-1.876.991	-2.103.137
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.769
Overført fra resultatopgørelsen		584.728
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>11.622.540</b>	<b>13.047.885</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Lange obligationer

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-398.031	-391.830
DKK	2.854.637	3.226.294
EUR	-2.174.304	-2.328.836
GBP	-44.121	-45.171
SEK	-237.085	-468.173

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2019	31.12.2018	
Valuta			
EUR Modtag variabel rente			
- betal fast rente	3 - 10 år	7.464	7.462

Den underliggende eksponering opnået gennem optioner	30.06.2019	31.12.2018
Købte swaptioner	532	396
Solgte swaptioner	0	0
Købte renteoptioner	0	0
Solgte renteoptioner	0	0
Købte valutaoptioner	0	0
Solgte valutaoptioner	0	0
Købte aktieoptioner	0	0
Solgte aktieoptioner	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.254.492	-936.682
Købte rentefutures	3.518.914	2.154.249

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs International  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 UBS Ltd  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Merrill Lynch International  
 Danske Bank A/S  
 Citigroup Global Markets Ltd

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2019	31.12.2018	
Likvide midler	EUR	75	75
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>75</b>	<b>75</b>

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 2011

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060273266

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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 Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11,%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 131,2

Ændring i indre værdi i procent 5,7

Standardafvigelse 2,2

Sharpe ratio 0,7

Afkast på benchmark 5,2

Tracking Error 0,7

Information ratio -1,4

Markedets standardafvigelse 2,1

Markedets sharpe ratio 1,3

### Varighedsfordeling

0 - 3 år 48,7

3 - 6 år 26,5

6 - 9 år 13,9

9 - år 10,8

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	82.196	80.727
Kursgevinster og -tab	356.972	-156.671
I alt indtægter	439.168	-75.944
Administrationsomkostninger	-32.877	-35.699
Halvårets nettoresultat	406.291	-111.643

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	250.672	95.149
Obligationer	6.865.832	5.797.724
Kapitalandele	4.574.174	1.035.593
Afledte finansielle instrumenter	9.395	1.624
Andre aktiver	6.885.060	85.590
Aktiver i alt	18.585.133	7.015.680
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	10.084.282	6.953.205
Afledte finansielle instrumenter	13.827	5.322
Anden gæld	8.487.024	57.153
Passiver i alt	18.585.133	7.015.680

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	9.787.649	97,1	5.745.527	82,6
Øvrige finansielle instrumenter	1.647.925	16,3	1.084.092	15,6
Øvrige aktiver og passiver	-1.351.292	-13,4	123.586	1,8
<b>Formue i alt</b>	<b>10.084.282</b>	<b>100,0</b>	<b>6.953.205</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerne formue

	30.06.2019	Formue- værdi
	<b>Cirkulerende andele</b>	
Investorerne formue primo	5.601.676	6.953.205
Emissioner i året	2.182.174	2.844.011
Indløsninger i året	-99.617	-126.433
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		7.208
Overført fra resultatopgørelsen		406.291
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>7.684.233</b>	<b>10.084.282</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-3.164	-3.016
DKK	7.472.337	6.416.894
EUR	-4.766.008	-6.171.340
GBP	-196.485	-185.266
USD	-2.497.576	-58.907

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-22.498	-128.666
Købte rentefutures	0	50.598

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2019	31.12.2018
Solgte CDS-aftaler	129.980	16.529
Købte CDS-aftaler	0	44.914

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL

### Unoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 7

**Fondskode:** DK0060496644  
DK0060496727 DK0060496800

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

### Nøgletal

#### Formuefordeling procent

Danske obligationer	38,7
Udenlandske obligationer	0,2
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	48,1
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	12,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### PM Balance KL 1

Indre værdi pr. andel	146,2
Ændring i indre værdi i pct.	5,9

#### PM Balance KL 2

Indre værdi pr. andel	146,7
Ændring i indre værdi i pct.	5,9

#### PM Balance KL 3

Indre værdi pr. andel	147,3
Ændring i indre værdi i pct.	5,9

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	31.811	26.794
Kursgevinster og -tab	128.011	120.841
I alt indtægter	159.822	147.635
Administrationsomkostninger	-12.424	-10.838
Halvårets nettoresultat	147.398	136.797

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	366.464	381.575
Obligationer	924.116	776.135
Kapitalandele	1.450.845	1.248.931
Afledte finansielle instrumenter	2.884	43.048
Andre aktiver	44.439	25.670
Aktiver i alt	2.788.748	2.475.359
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.777.531	2.472.692
Afledte finansielle instrumenter	6.818	480
Anden gæld	4.399	2.187
Passiver i alt	2.788.748	2.475.359

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	919.734	33,1	776.135	31,4
Øvrige finansielle instrumenter	1.451.293	52,3	1.291.499	52,2
Øvrige aktiver og passiver	406.504	14,6	405.058	16,4
<b>Formue i alt</b>	<b>2.777.531</b>	<b>100,0</b>	<b>2.472.692</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.779.448	2.472.692
Emissioner i året	181.782	264.366
Indløsninger i året	-74.129	-107.716
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		791
Overført fra resultatopgørelsen		147.398
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>1.887.101</b>	<b>2.777.531</b>

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

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



## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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

	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	867.783	791.263
EUR	-863.719	-782.576
USD	-3.616	-8.971

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-704.314	0
Købte aktiefutures	0	347.519
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	588.293	1.424.117

##### Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	0	826.172

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 JP Morgan AG  
 JPMorgan Chase Bank NA  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Barclays Bank PLC  
 Merrill Lynch International  
 Societe Generale SA  
 Goldman Sachs International  
 JP Morgan Securities PLC  
 Citigroup Global Markets Ltd

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler	EUR	16.868	40.222
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>16.868</b>	<b>40.222</b>

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

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>5.957</b>	<b>7.021</b>
Klassens omkostninger	-453	-503
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>5.504</b>	<b>6.518</b>
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2019</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	69.518	95.974
Emissioner i året	2.063	3.006
Indløsninger i året	-4.896	-7.010
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		29
Overført fra resultatopgørelsen		5.504
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>66.685</b>	<b>97.503</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>29.375</b>	<b>32.759</b>
Klassens omkostninger	-2.219	-2.338
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>27.156</b>	<b>30.421</b>
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2019</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	336.372	466.010
Emissioner i året	7.196	10.400
Indløsninger i året	-24.445	-35.472
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		142
Overført fra resultatopgørelsen		27.156
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>319.123</b>	<b>468.236</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Balance KL3

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>124.489</b>	<b>107.856</b>
Klassens omkostninger	-9.751	-7.998
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>114.738</b>	<b>99.858</b>
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2019</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	1.373.559	1.910.708
Emissioner i året	172.523	250.959
Indløsninger i året	-44.788	-65.234
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		621
Overført fra resultatopgørelsen		114.738
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.501.294</b>	<b>2.211.792</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060495323  
DK0060495406 DK0060495596

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100,%

### Nøgletal

Afkast på benchmark 17,4

Active Share 89,5

Markedets standardafvigelse 14,5

Markedets sharpe ratio 0,7

### Landefordeling procent

USA	64,3
Tyskland	8,7
Irland	6,7
Holland	6,6
Japan	4,8
England	3,8
Frankrig	2,8
Sydkorea	2,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### PM Globale Aktier Fokus KL 1

Indre værdi pr. andel 151,4

Ændring i indre værdi i pct. 18,9

#### PM Globale Aktier Fokus KL 2

Indre værdi pr. andel 151,4

Ændring i indre værdi i pct. 18,9

#### PM Globale Aktier Fokus KL 3

Indre værdi pr. andel 151,6

Ændring i indre værdi i pct. 18,8

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	59.857	42.516
Kursgevinster og -tab	814.791	193.775
Andre indtægter	0	21
I alt indtægter	874.648	236.312
Administrationsomkostninger	-21.270	-17.917
Resultat før skat	853.378	218.395
Skat	-6.424	-4.906
Halvårets nettoresultat	846.954	213.489

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	135.335	129.554
Kapitalandele	5.252.395	4.353.381
Andre aktiver	23.379	24.261
Aktiver i alt	5.411.109	4.507.196
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	5.377.535	4.503.678
Anden gæld	33.574	3.518
Passiver i alt	5.411.109	4.507.196

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.252.395	97,7	4.353.381	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	125.140	2,3	150.297	3,3
<b>Formue i alt</b>	<b>5.377.535</b>	<b>100,0</b>	<b>4.503.678</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.326.931	4.503.678
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-280.013
Emissioner i året	472.715	666.952
Indløsninger i året	-252.194	-361.896
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.860
Overført fra resultatopgørelsen		846.954
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.547.452</b>	<b>5.377.535</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen 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 30.06.2019    31.12.2018

Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2018

Indtjening og gebyr for perioden		30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt	85 %	0	33
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15 %	0	6

#### 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) 30.06.2019    31.12.2018

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	7
--	---	---

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>36.963</b>	<b>12.132</b>
Klassens omkostninger	-891	-945
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>36.072</b>	<b>11.187</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	147.480	199.239
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-12.222
Emissioner i året	10.642	14.732
Indløsninger i året	-16.426	-23.425
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		77
Overført fra resultatopgørelsen		36.072
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>141.696</b>	<b>214.473</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>165.250</b>	<b>51.506</b>
Klassens omkostninger	-3.980	-4.073
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>161.270</b>	<b>47.433</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	657.738	889.373
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-55.073
Emissioner i året	41.561	57.346
Indløsninger i året	-72.262	-103.957
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		343
Overført fra resultatopgørelsen		161.270
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>627.037</b>	<b>949.302</b>



## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL3

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>666.009</b>	<b>167.768</b>
Klassens omkostninger	-16.398	-12.899
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>649.611</b>	<b>154.869</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	2.521.713	3.415.065
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-212.717
Emissioner i året	420.512	594.875
Indløsninger i året	-163.505	-234.512
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.439
Overført fra resultatopgørelsen		649.611
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.778.720</b>	<b>4.213.761</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060495679  
DK0060495752 DK0060495836

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Afkast på benchmark	15,8
Active Share	52,3
Markedets standardafvigelse	13,7
Markedets sharpe ratio	0,7

### Formuefordeling procent

Danske Aktier	24,2
Udenlandske aktier	40,3
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	35,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### PM Globale Aktier Strategi KL 1

Indre værdi pr. andel	125,0
Ændring i indre værdi i pct.	14,5

#### PM Globale Aktier Strategi KL 2

Indre værdi pr. andel	125,4
Ændring i indre værdi i pct.	14,5

#### PM Globale Aktier Strategi KL 3

Indre værdi pr. andel	125,4
Ændring i indre værdi i pct.	14,5

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	145.627	145.033
Kursgevinster og -tab	975.897	-128.121
Andre indtægter	29	40
I alt indtægter	1.121.553	16.952
Administrationsomkostninger	-23.697	-16.782
Resultat før skat	1.097.856	170
Skat	-4.835	-4.246
Halvårs nettoresultat	1.093.021	-4.076

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	330.287	352.494
Kapitalandele	8.461.387	7.120.805
Afledte finansielle instrumenter	2.370	0
Andre aktiver	92.697	36.438
Aktiver i alt	8.886.741	7.509.737
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	8.846.080	7.503.021
Anden gæld	40.661	6.716
Passiver i alt	8.886.741	7.509.737

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	6.907.778	78,1	5.833.757	77,8
Øvrige finansielle instrumenter	1.555.979	17,6	1.287.048	17,2
Øvrige aktiver og passiver	382.323	4,3	382.216	5,1
<b>Formue i alt</b>	<b>8.846.080</b>	<b>100,0</b>	<b>7.503.021</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	6.801.087	7.503.021
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-61.089
Emissioner i året	597.042	727.492
Indløsninger i året	-340.319	-419.124
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.759
Overført fra resultatopgørelsen		1.093.021
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.057.810</b>	<b>8.846.080</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen 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	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	29.340
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,39 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	0,76 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 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	0	29.340
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>29.340</b>

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	16.078
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	24
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	5.676
CITADEL USA	0	741
BNP Frankrig	0	5.418
BNP Irland	0	1.403
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>29.340</b>

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt	85 %	29
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15 %	5
		41

### 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	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	GBP	0
		5.371
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater	EUR	0
		8.550
Likvide midler	USD	0
		2.170
- Obligationer udstedt af andre stater	USD	0
		14.747
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>	<b>0</b>	<b>30.837</b>

Halvårsrapport 2019

### Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	122
7 dage - 1 måned	0	455
1 - 3 måneder	0	1.253
3 måneder - 1 år	0	2.613
> 1 år	0	24.225
Ubestemt løbetid	0	2.170
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>30.837</b>

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Holland	0	325
Den Amerikanske Centralbank FED	0	2.170
Tyskland	0	296
Østrig	0	643
USA	0	14.747
Belgien	0	828
Frankrig	0	6.458
Storbritannien	0	5.371

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- 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	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	30.837

### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	237.953	203.647
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

### Modparter til derivatstransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
Citigroup Global Markets Ltd  
Merrill Lynch International  
Goldman Sachs 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.

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>45.106</b>	<b>645</b>
Klassens omkostninger	-930	-833
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>44.176</b>	<b>-188</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	281.622	309.629
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.248
Emissioner i året	7.512	8.913
Indløsninger i året	-22.949	-27.822
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		108
Overført fra resultatopgørelsen		44.176
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>266.185</b>	<b>332.756</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>203.668</b>	<b>1.814</b>
Klassens omkostninger	-4.183	-3.592
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>199.485</b>	<b>-1.778</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.264.305	1.395.239
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-11.341
Emissioner i året	23.928	28.839
Indløsninger i året	-108.419	-133.542
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		485
Overført fra resultatopgørelsen		199.485
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.179.814</b>	<b>1.479.165</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>867.946</b>	<b>10.247</b>
Klassens omkostninger	-18.585	-12.357
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>849.361</b>	<b>-2.110</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	5.255.160	5.798.153
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-47.500
Emissioner i året	565.603	689.741
Indløsninger i året	-208.952	-257.762
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.166
Overført fra resultatopgørelsen		849.361
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>5.611.811</b>	<b>7.034.159</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060496560  
DK0060496487 DK0060496214

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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 Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 11%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 11,5%

### Nøgletal

Afkast på benchmark	6,8
Markedets standardafvigelse	2,7
Markedets sharpe ratio	1,3

### Varighedsfordeling

0 - 3 år	69,6
3 - 6 år	18,0
6 - 9 år	9,2
9 - år	3,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### PM Kreditobligationer KL 1

Indre værdi pr. andel	102,6
Ændring i indre værdi i pct.	7,4

#### PM Kreditobligationer KL 2

Indre værdi pr. andel	102,6
Ændring i indre værdi i pct.	7,4

#### PM Kreditobligationer KL 3

Indre værdi pr. andel	102,6
Ændring i indre værdi i pct.	7,4

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	52.462	104.418
Kursgevinster og -tab	484.094	-286.080
I alt indtægter	536.556	-181.662
Administrationsomkostninger	-14.401	-10.442
Resultat før skat	522.155	-192.104
Skat	11	-71
Halvårets nettoresultat	522.166	-192.175

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	176.451	88.775
Obligationer	3.427.522	3.082.052
Kapitalandele	4.420.288	3.663.787
Afledte finansielle instrumenter	4.756	3.115
Andre aktiver	1.598.736	52.401
Aktiver i alt	9.627.753	6.890.130
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	8.014.274	6.878.043
Afledte finansielle instrumenter	9.211	3.681
Anden gæld	1.604.268	8.406
Passiver i alt	9.627.753	6.890.130

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.221.473	52,7	4.749.939	69,1
Øvrige finansielle instrumenter	3.621.882	45,2	1.995.334	29,0
Øvrige aktiver og passiver	170.919	2,1	132.770	1,9
<b>Formue i alt</b>	<b>8.014.274</b>	<b>100,0</b>	<b>6.878.043</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2019	Formue-værdi
	<b>Cirku- lerende andele</b>	
Investorenes formue primo	7.200.825	6.878.043
Emissioner i året	893.652	891.337
Indløsninger i året	-281.068	-280.802
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.530
Overført fra resultatopgørelsen		522.166
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.813.409</b>	<b>8.014.274</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>867.946</b>	<b>10.247</b>
Klassens omkostninger	-18.585	-12.357
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>849.361</b>	<b>-2.110</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	5.255.160	5.798.153
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-47.500
Emissioner i året	565.603	689.741
Indløsninger i året	-208.952	-257.762
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.166
Overført fra resultatopgørelsen		849.361
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>5.611.811</b>	<b>7.034.159</b>



## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>22.628</b>	<b>-9.532</b>
Klassens omkostninger	-600	-551
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>22.028</b>	<b>-10.083</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	321.060	306.677
Emissioner i året	10.626	10.633
Indløsninger i året	-21.511	-21.323
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		146
Overført fra resultatopgørelsen		22.028
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>310.175</b>	<b>318.161</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>97.589</b>	<b>-38.820</b>
Klassens omkostninger	-2.597	-2.233
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>94.992</b>	<b>-41.053</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	1.369.483	1.308.651
Emissioner i året	50.195	50.121
Indløsninger i året	-95.087	-95.160
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		632
Overført fra resultatopgørelsen		94.992
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.324.591</b>	<b>1.359.236</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Kreditobligationer KL3

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>416.349</b>	<b>-133.381</b>
Klassens omkostninger	-11.204	-7.658
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>405.145</b>	<b>-141.039</b>
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2019</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	5.510.282	5.262.715
Emissioner i året	832.832	830.584
Indløsninger i året	-164.471	-164.319
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.752
Overført fra resultatopgørelsen		405.145
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>6.178.643</b>	<b>6.336.877</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

### Unoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juli 2013

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060496057  
DK0060495919 DK0060496131

### Porteføljeforvalter:

Nordea investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Afkast på benchmark 2,4

Markedets standardafvigelse 1,5

Markedets sharpe ratio 1,2

### Varighedsfordeling

0 - 3 år 85,3

3 - 6 år 12,8

6 - 9 år 1,9

**Total 100,0**

### Nøgletal for klasserne

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 1

Indre værdi pr. andel 104,0

Ændring i indre værdi i pct. 2,5

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 2

Indre værdi pr. andel 104,0

Ændring i indre værdi i pct. 2,5

#### PM Stats- og realkreditobligationer

##### KL 3

Indre værdi pr. andel 104,0

Ændring i indre værdi i pct. 2,5

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	35.435	39.044
Kursgevinster og -tab	87.040	-19.307
I alt indtægter	122.475	19.737
Administrationsomkostninger	-4.976	-4.462
Halvårets nettoresultat	117.499	15.275

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	59.074	69.006
Obligationer	4.968.951	4.313.700
Afledte finansielle instrumenter	2.346	2
Andre aktiver	201.112	99.653
Aktiver i alt	5.231.483	4.482.361
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	5.072.979	4.476.979
Afledte finansielle instrumenter	115	4.033
Anden gæld	158.389	1.349
Passiver i alt	5.231.483	4.482.361

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.970.564	98,0	4.313.700	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	618	0,0	-4.031	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	101.797	2,0	167.310	3,7
<b>Formue i alt</b>	<b>5.072.979</b>	<b>100,0</b>	<b>4.476.979</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	4.371.808	4.476.979
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-43.141
Emissioner i året	670.342	689.269
Indløsninger i året	-163.087	-168.097
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		470
Overført fra resultatopgørelsen		117.499
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>4.879.063</b>	<b>5.072.979</b>

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

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

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. 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	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-93.615	-90.167
DKK	732.145	712.060
EUR	-479.419	-350.184
SEK	-158.493	-275.740

##### Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	646.531	229.991

##### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Danske Bank A/S  
JPMorgan Chase Bank NA  
Merrill Lynch International  
Citigroup Global Markets Ltd

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>5.430</b>	<b>1.149</b>
Klassens omkostninger	-221	-279
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>5.209</b>	<b>870</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	207.992	213.167
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.046
Emissioner i året	12.364	12.722
Indløsninger i året	-15.857	-16.309
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		21
Overført fra resultatopgørelsen		5.209
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>204.499</b>	<b>212.764</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>22.089</b>	<b>3.830</b>
Klassens omkostninger	-898	-919
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>21.191</b>	<b>2.911</b>
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2019</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	824.584	844.277
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-7.374
Emissioner i året	67.347	69.315
Indløsninger i året	-52.521	-54.166
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		84
Overført fra resultatopgørelsen		21.191
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>839.410</b>	<b>873.327</b>

## Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>94.957</b>	<b>14.759</b>
Klassens omkostninger	-3.858	-3.266
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>91.099</b>	<b>11.493</b>

### Investorerens formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.339.232	3.419.535
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-33.721
Emissioner i året	590.631	607.231
Indløsninger i året	-94.709	-97.621
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		365
Overført fra resultatopgørelsen		91.099
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.835.154</b>	<b>3.986.888</b>



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