

Halvårsrapport 2023

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Indhold

3 Foreningens ledelsesberetning

- 3 Resultat og formueudvikling
- 3 Afkast i Nordea Invest Engros
- 3 Aconto udbytte for 1. halvår 2023
- 3 Ledelsesforhold
- 3 Regnskabspraksis og revision
- 4 Ledespåtegning

5 Afdelingsberetninger og årsregnskaber

Obligationsafdelinger

- 5 Corporate Bonds
- 7 Emerging Market Bonds
- 9 Global High Yield
- 11 Korte obligationer
- 13 Mellemlange obligationer
- 15 Nordea Invest Obligationer
- 16 Obligationer

Aktieafdelinger

- 18 Globale Stabile Aktier
- 19 Globale Stabile Aktier - Etisk Tilvalg
- 20 Internationale Aktier
- 21 Internationale aktier-Etisk tilvalg

Forening Investeringsforeningen Nordea Invest Engros | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 13 76 00 98 | Telefon: 55 47 25 46 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk

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

Direktion Maria Josefin Degerholm (fungerende direktør)

Revision PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | Strandvejen 44, 2900 Hellerup | CVR-nr. 3377 1231

Depotbank J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland | Kalvebod Brygge 39-41, 1. Sal, 1560 København V

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2023 blev på 1 mia. kr. mod et resultat på -1,7 mia. kr. for 1. halvår 2022. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2023 på 14,5 mia. kr. mod 13,6 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 0,9 mia. kr. kan henføres til resultatet fratrukket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 1,1 mia. kr. samt nettoemissioner på 1 mia. kr.

Afkast i Nordea Invest Engros

Efter et skuffende afkastår i 2022, både for aktier og obligationer havde de fleste forventet, at udviklingen ville vende i 2023. Men med en vedvarende høj inflation, forsinkede effekter af 2022's store rentestigninger og en økonomi på vej ned i gear var det nok de færreste, der havde forventet en så god start på året, som investeringsmarkederne har leveret.

Ved slutningen af første halvår har globale aktier leveret et afkast på 10% målt i danske kroner, hvilket er mere end dobbelt så meget som det gennemsnitlige historiske afkast de sidste 10 år. Særligt i USA, der udgør det største globale aktiemarked, er det ledende aktieindeks, S&P 500, blevet hjulpet af en optimisme omkring effekten af kunstig intelligens på teknologiaktier, og en inflation som aftager uanset en fortsat pæn økonomisk vækst. Internationale Aktier – Etisk tilvalg og Internationale Aktier leverede de bedste afkast i denne kategori med afkast på hhv. 14,5 pct. og 11,3 pct. Afdelingerne Globale Stabile Aktier og Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg leverede afkast på hhv. 5,9 pct. og 5,1 pct.

Centralbankerne i de vestlige lande ønsker fortsat at reducere inflationen, og der har været fortsatte rentestigninger i både Europa og USA i år. Størrelsen på og hyppigheden af disse rentestigninger er imidlertid faldet, og markederne forventer lige som Nordea, at en rentetop vil blive nået i år. Det usikre rentemiljø har haft en effekt på obligationsmarkederne, hvor investorerne har måtte justere deres forventninger løbende. På tværs af obligationssegmentet har der imidlertid været positive afkast målt i lokal valuta. De største afkast er at finde inden for de mere risikobetonede obligationssegmenter, så som virksomhedsobligationer højrente og højrentelande. Afdelingerne Global High Yield og Corporate Bonds leverede de bedste afkast på hhv. 3,2 pct. og 2,5 pct. Af obligationsafdelingerne leverede Mellemlange obligationer og Obligationer de laveste og eneste negative afkast på hhv. -0,0 pct. og -0,4 pct.

Aconto udbytte for 1. halvår 2023

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2023.

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 24. april 2023 genvalgte bestyrelsen med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl.

Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2023, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2022.

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 2023 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2023 for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros – 11 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 23. august 2023

Bestyrelsen

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Claus Schönemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Direktion

Tanja Eronen

Direktør

Corporate Bonds

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	11.191	6.685
Kursgevinster og -tab	10.923	-118.948
Andre indtægter	1	2
I alt indtægter	22.116	-112.262
1 Administrationsomkostninger	-1.520	-1.685
Halvårets nettoresultat	20.596	-113.947

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	21.726	11.617
Obligationer	769.167	817.704
Afledte finansielle instrumenter	319	211
Andre aktiver	15.106	8.272
Aktiver i alt	806.318	837.805
Passiver		
2 Investorerens formue	788.752	835.587
Afledte finansielle instrumenter	42	396
Anden gæld	17.525	1.821
Passiver i alt	806.318	837.805

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeadministrationshonorar	-585	-648
Andel af fællesomkostninger	-358	-407
Administration	-577	-630
Administrationsomkostninger i alt	-1.520	-1.685
2. Investorerens formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.002.355	911.465
Emissioner i året	9.985	139.053
Indløsninger i året	-89.091	-48.163
I alt cirkulerende andele	923.249	1.002.355
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	835.587	897.210
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-20.962
Emissioner i året	8.533	125.797
Indløsninger i året	-76.125	-42.757
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	160	207
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-59.427
Overført fra resultatopgørelsen	20.596	-64.479
I alt investorerens formue	788.752	835.587
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	97,9
I alt finansielle instrumenter	97,5	97,9
Øvrige aktiver og passiver	2,5	2,1
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0016202740 Unoteret

Benchmark: ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 100%

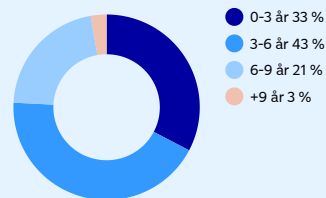
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Corporate Bonds	2,5
Tracking error Corporate Bonds	0,6

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	775.391	828.941
EUR	-772.186	-826.203
USD	-2.888	-2.891

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-32.425	-30.459
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	80.475	57.505

Modparter til derivattransaktioner

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

Emerging Market Bonds

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	31.891	29.119
Kursgevinster og -tab	-15.072	-252.874
Andre indtægter	3	3
I alt indtægter	16.822	-223.752
1 Administrationsomkostninger	-3.240	-2.930
Halvårets nettoresultat	13.582	-226.682

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	19.363	16.466
Obligationer	1.104.387	1.082.681
Kapitalandele	83.101	81.713
Afledte finansielle instrumenter	4.274	9.070
Andre aktiver	37.821	17.705
Aktiver i alt	1.248.946	1.207.635
Passiver		
2 Investorerens formue	1.213.402	1.206.492
Afledte finansielle instrumenter	7.224	215
Anden gæld	28.320	928
Passiver i alt	1.248.946	1.207.635

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.740	-1.574
Andel af fællesomkostninger	-1.067	-987
Distributionshonorar	-7	-11
Administration	-426	-358
Administrationsomkostninger i alt	-3.240	-2.930
2. Investorerens formue	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	527.100	495.099
Emissioner i året	2.327	240.708
Indløsninger i året	-5.221	-208.707
I alt cirkulerende andele	524.206	527.100
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.206.492	1.403.214
Emissioner i året	5.353	558.293
Indløsninger i året	-12.103	-531.252
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	78	2.676
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-265.365
Overført fra resultatopgørelsen	13.582	38.926
I alt investorerens formue	1.213.402	1.206.492
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,6	89,8
Øvrige finansielle instrumenter	7,0	7,5
I alt finansielle instrumenter	97,6	97,3
Øvrige aktiver og passiver	2,4	2,7
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: februar 2001

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060476885 Unoteret

Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 100%

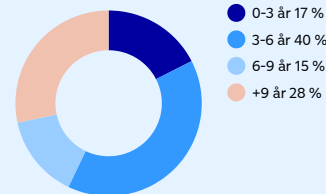
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Market Bonds	1,1
Tracking error Emerging Market Bonds	2,2

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	1.100.821	1.135.644
EUR	-43.127	-44.559
USD	-1.060.700	-1.082.461

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-144.832	-142.777
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	159.246	149.614

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 UBS Europe SE

Global High Yield

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	47.799	73.332
Kursgevinster og -tab	12.023	-468.328
Andre indtægter	0	2
I alt indtægter	59.823	-394.994
1 Administrationsomkostninger	-5.534	-8.670
Resultat før skat	54.289	-403.664
Skat	0	-15
Halvårets nettoresultat	54.289	-403.678

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	3.029	10.225
Obligationer	1.526.322	1.674.924
Afledte finansielle instrumenter	19.266	34.586
Andre aktiver	35.567	28.035
Aktiver i alt	1.584.184	1.747.770
Passiver		
2 Investorerens formue	1.578.045	1.736.066
Afledte finansielle instrumenter	525	7.424
Anden gæld	5.614	4.280
Passiver i alt	1.584.184	1.747.770

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.747	-2.735
Andel af fællesomkostninger	-1.071	-1.716
Distributionshonorar	-66	-119
Administration	-2.651	-4.100
Administrationsomkostninger i alt	-5.534	-8.670
2. Investorerens formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	696.331	1.043.203
Emissioner i året	0	89.344
Indløsninger i året	-82.869	-436.216
I alt cirkulerende andele	613.461	696.331
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.736.066	2.961.222
Emissioner i året	0	226.315
Indløsninger i året	-212.544	-1.109.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	3.723
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-74.660
Overført fra resultatopgørelsen	54.289	-270.704
I alt investorerens formue	1.578.045	1.736.066
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,5	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	1,6
I alt finansielle instrumenter	97,9	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: september 2000

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med MacKay Shields

Fondskode:

DK0060476612 Unoteret

Benchmark: ICE BofAML Developed Mrkts HY Constr hedged to DKK 100%

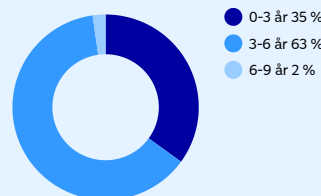
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Global High Yield	3,2
Tracking error Global High Yield	1,2

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	1.537.767	1.708.703
EUR	-205.342	-192.291
GBP	-24.326	-29.768
USD	-1.289.359	-1.459.482

Modparter til derivattransaktioner

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

Korte obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	2.796	1.669
Kursgevinster og -tab	-1.399	-16.666
I alt indtægter	1.396	-14.997
¹ Administrationsomkostninger	-474	-451
Halvårets nettoresultat	922	-15.448

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	4.348	8.184
Obligationer	354.953	328.390
Afledte finansielle instrumenter	3	765
Andre aktiver	4.437	10.484
Aktiver i alt	363.741	347.823
Passiver		
² Investorerens formue	363.005	347.258
Afledte finansielle instrumenter	122	10
Anden gæld	614	555
Passiver i alt	363.741	347.823

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeadministrationshonorar	-88	-83
Andel af fællesomkostninger	-54	-52
Distributionshonorar	-1	-1
Administration	-332	-314
Administrationsomkostninger i alt	-474	-451

2. Investorerens formue

	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	386.509	343.367
Emissioner i året	51.690	98.405
Indløsninger i året	-23.901	-55.263
I alt cirkulerende andele	414.298	386.509

	30.06.2023	31.12.2022
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	347.258	325.781
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-9.381	0
Emissioner i året	45.379	90.240
Indløsninger i året	-21.233	-49.650
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	60	63
Foreslået udlodning	0	9.663
Overført til udlodning næste år	0	280
Overført fra resultatopgørelsen	922	-29.118
I alt investorerens formue	363.005	347.258

	30.06.2023	31.12.2022
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	94,8
I alt finansielle instrumenter	97,7	94,8
Øvrige aktiver og passiver	2,3	5,2
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0016275118 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 100%

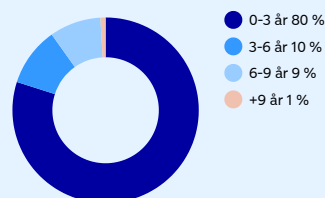
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Korte obligationer	0,3
Tracking error Korte obligationer	1,9

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	2.692	3.477
EUR	-2.691	-3.477

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-42.158	-36.219
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.311	1.327

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Mellemlange obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	2.783	1.918
Kursgevinster og -tab	-2.652	-29.722
I alt indtægter	132	-27.804
¹ Administrationsomkostninger	-512	-507
Halvårets nettoresultat	-380	-28.311

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	6.393	12.389
Obligationer	366.347	296.488
Afledte finansielle instrumenter	2	900
Andre aktiver	4.657	10.340
Aktiver i alt	377.399	320.117
Passiver		
² Investorerens formue	376.710	319.881
Afledte finansielle instrumenter	168	157
Anden gæld	522	79
Passiver i alt	377.399	320.117

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeadministrationshonorar	-159	-157
Andel af fællesomkostninger	-97	-99
Administration	-256	-251
Administrationsomkostninger i alt	-512	-507

	30.06.2023	31.12.2022
2. Investorerens formue		

	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	360.010	394.324
Emissioner i året	81.697	60.403
Indløsninger i året	-6.977	-94.716
I alt cirkulerende andele	434.730	360.010

	30.06.2023	31.12.2022
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	319.881	387.970
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.021	0
Emissioner i året	71.197	53.614
Indløsninger i året	-6.064	-86.988
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	96	89
Foreslået udlodning	0	7.920
Overført til udlodning næste år	0	300
Overført fra resultatopgørelsen	-380	-43.023
I alt investorerens formue	376.710	319.881

	30.06.2023	31.12.2022
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	92,9
I alt finansielle instrumenter	97,2	92,9
Øvrige aktiver og passiver	2,8	7,1
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0016275381 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 50%

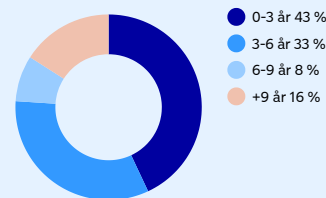
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Mellemlange obligationer	-0,0
Tracking error Mellemlange obligationer	2,3

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	2.335	2.935
EUR	-2.335	-2.934

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-44.790	-36.716
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	32.128	31.860

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Nordea Invest Obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	204	124
Kursgevinster og -tab	-21	-1.946
I alt indtægter	183	-1.823
¹ Administrationsomkostninger	-13	-15
Halvårets nettoresultat	171	-1.838

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	43	37
Obligationer	16.749	18.457
Andre aktiver	256	232
Aktiver i alt	17.048	18.727
Passiver		
² Investorenes formue	17.046	18.725
Anden gæld	2	2
Passiver i alt	17.048	18.727

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-8	-9
Andel af fællesomkostninger	-5	-6
Administrationsomkostninger i alt	-13	-15
2. Investorenes formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	13.443	14.181
Emissioner i året	0	267
Indløsninger i året	-1.317	-1.006
I alt cirkulerende andele	12.126	13.443
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	18.725	21.962
Emissioner i året	0	400
Indløsninger i året	-1.850	-1.400
Overført fra resultatopgørelsen	171	-2.237
I alt investorenes formue	17.046	18.725
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,6
I alt finansielle instrumenter	98,3	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,4
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: december 2004

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060585743 Unoteret

Benchmark: Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 3-5Y 45%, Bloomberg Denmark Government 1-3Y 25%, Nordea Constant Maturity 5 Year Mortgage Bond Index 30%

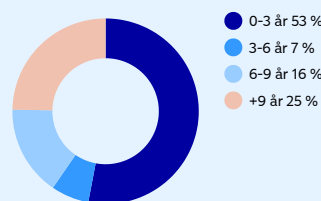
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Nordea Invest Obligationer	0,9
Tracking error Nordea Invest Obligationer	1,6

Obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter	3.310	1.963
Kursgevinster og -tab	-4.465	-33.560
Andre indtægter	3	0
I alt indtægter	-1.152	-31.597
1 Administrationsomkostninger	-272	-207
Halvårets nettoresultat	-1.424	-31.804

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	9.376	7.577
Obligationer	377.686	266.842
Afledte finansielle instrumenter	1.720	10.385
Andre aktiver	1.891	900
Aktiver i alt	390.673	285.703
Passiver		
2 Investorerens formue	390.244	285.614
Afledte finansielle instrumenter	217	52
Anden gæld	212	37
Passiver i alt	390.673	285.703

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-164	-124
Andel af fællesomkostninger	-100	-78
Administration	-9	-6
Administrationsomkostninger i alt	-272	-207

	30.06.2023	31.12.2022
2. Investorerens formue		

	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	361.278	324.416
Emissioner i året	134.154	50.337
Indløsninger i året	0	-13.475
I alt cirkulerende andele	495.431	361.278

	30.06.2023	31.12.2022
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	285.614	307.219
Emissioner i året	106.016	41.182
Indløsninger i året	0	-12.499
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	21
Overført fra resultatopgørelsen	-1.424	-50.309
I alt investorerens formue	390.244	285.614

	30.06.2023	31.12.2022
3. Finansielle instrumenter (%)		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	3,6
I alt finansielle instrumenter	97,2	97,0
Øvrige aktiver og passiver	2,8	3,0
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: august 2000

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0016059769 Unoteret

Benchmark: ICE BofA US 7-10 Years Treasury (Hedged DKK) 100%

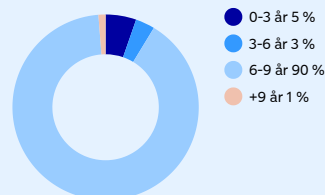
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Obligationer -0,4

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	374.875	274.226
USD	-373.383	-263.882

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	34.484	7.323

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA

Globale Stabile Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	36.789	33.410
Kursgevinster og -tab	101.802	-38.112
Andre indtægter	1	3
I alt indtægter	138.592	-4.699
1 Administrationsomkostninger	-7.178	-7.498
Resultat før skat	131.414	-12.197
Skat	-3.521	-3.741
Halvårets nettoresultat	127.893	-15.939

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	29.948	23.962
Kapitalandele	2.164.547	2.117.420
Andre aktiver	20.237	3.399
Aktiver i alt	2.214.732	2.144.781
Passiver		
2 Investorerens formue	2.194.445	2.143.267
Anden gæld	20.287	1.514
Passiver i alt	2.214.732	2.144.781

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeadministrationshonorar	-4.416	-4.613
Andel af fællesomkostninger	-2.707	-2.894
Distributionshonorar	-15	-17
Administration	-40	26
Administrationsomkostninger i alt	-7.178	-7.498
2. Investorerens formue	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.735.898	1.681.914
Emissioner i året	318.123	423.227
Indløsninger i året	-101.499	-369.243
I alt cirkulerende andele	1.952.522	1.735.898
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	2.143.267	2.442.155
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-320.298	-353.655
Emissioner i året	357.879	515.547
Indløsninger i året	-113.570	-471.458
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-726	195
Foreslået udlodning	0	312.462
Overført til udlodning næste år	0	375
Overført fra resultatopgørelsen	127.893	-302.353
I alt investorerens formue	2.194.445	2.143.267
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,8
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,2
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2006

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060039824 Unoteret

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

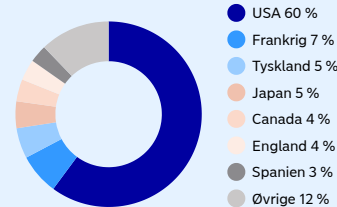
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale Stabile Aktier	5,9
Active share	83,5

Globale Stabile Aktier - Etisk Tilvalg

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	4.628	4.599
Kursgevinster og -tab	11.629	-5.417
I alt indtægter	16.258	-817
1 Administrationsomkostninger	-973	-1.070
Resultat før skat	15.285	-1.887
Skat	-474	-488
Halvårets nettoresultat	14.811	-2.375

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	1.483	4.443
Kapitalandele	301.764	282.132
Andre aktiver	2.922	292
Aktiver i alt	306.169	286.868
Passiver		
2 Investorerens formue	303.536	286.704
Anden gæld	2.632	163
Passiver i alt	306.169	286.868

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-589	-647
Andel af fællesomkostninger	-361	-406
Distributionshonorar	-6	-6
Administration	-16	-10
Administrationsomkostninger i alt	-973	-1.070

2. Investorerens formue

30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Cirkulerende andele primo	220.774
Emissioner i året	39.030
Indløsninger i året	-2.074
I alt cirkulerende andele	257.730

30.06.2023	31.12.2022
Investorerens formue i 1.000 kr.	
Investorerens formue primo	286.704
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-41.634
Emissioner i året	46.249
Indløsninger i året	-2.440
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-155
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	0
Overført fra resultatopgørelsen	14.811
I alt investorerens formue	303.536

30.06.2023	31.12.2022
3. Finansielle instrumenter (%)	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4
I alt finansielle instrumenter	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,6
Formue i alt	100,0

Introduceret: juli 2009

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060212470 Unoteret

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

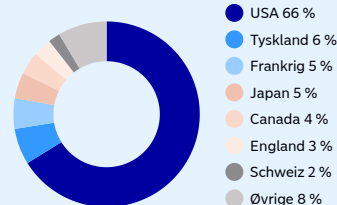
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale Stabile Aktier - Etisk Tilvalg	5,1
Active share	83,7

Internationale Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	82.151	91.592
Kursgevinster og -tab	629.913	-804.804
Andre indtægter	1	3
I alt indtægter	712.066	-713.208
1 Administrationsomkostninger	-17.861	-19.558
Resultat før skat	694.205	-732.766
Skat	-8.118	-9.354
Halvårets nettoresultat	686.087	-742.120

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	79.099	73.701
Kapitalandele	6.659.209	5.775.898
Andre aktiver	22.452	13.102
Aktiver i alt	6.760.760	5.862.701
Passiver		
2 Investorerens formue	6.740.789	5.857.869
Anden gæld	19.972	4.831
Passiver i alt	6.760.760	5.862.701

Noter

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.056	-6.629
Andel af fællesomkostninger	-3.712	-4.158
Administration	-8.094	-8.770
Administrationsomkostninger i alt	-17.861	-19.558
2. Investorerens formue	30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.349.290	2.424.492
Emissioner i året	403.473	390.900
Indløsninger i året	-49.859	-466.102
I alt cirkulerende andele	2.702.904	2.349.290
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	5.857.869	7.558.681
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-661.867	-850.928
Emissioner i året	984.444	1.031.803
Indløsninger i året	-121.612	-1.212.611
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.132	494
Foreslået udlodning	0	629.610
Overført til udlodning næste år	0	561
Overført fra resultatopgørelsen	686.087	-1.299.740
I alt investorerens formue	6.740.789	5.857.869
3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,6
I alt finansielle instrumenter	98,8	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,4
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: januar 1995

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0015873319 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100%

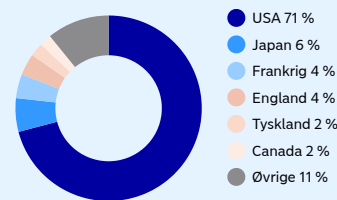
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Internationale Aktier	11,3
Tracking error Internationale Aktier	2,7
Active share	54,0

Internationale aktier-Etisk tilvalg

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renter og udbytter	7.306	9.553
Kursgevinster og -tab	73.560	-144.879
I alt indtægter	80.867	-135.325
1 Administrationsomkostninger	-1.668	-2.284
Resultat før skat	79.199	-137.609
Skat	-791	-1.022
Halvårets nettoresultat	78.408	-138.631

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	3.750	2.159
Kapitalandele	577.621	543.620
Andre aktiver	1.223	888
Aktiver i alt	582.594	546.667
Passiver		
2 Investorerens formue	582.173	546.391
Anden gæld	421	276
Passiver i alt	582.594	546.667

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-988	-1.353
Andel af fællesomkostninger	-606	-849
Administration	-73	-82
Administrationsomkostninger i alt	-1.668	-2.284

2. Investorerens formue

30.06.2023	31.12.2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Cirkulerende andele primo	403.279
Emissioner i året	72.597
Indløsninger i året	-71.099
I alt cirkulerende andele	404.777

Investorerens formue i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	546.391	873.305
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-46.503	-129.329
Emissioner i året	100.466	171.758
Indløsninger i året	-96.538	-232.925
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-51	5
Foreslået udlodning	0	43.151
Overført til udlodning næste år	0	44
Overført fra resultatopgørelsen	78.408	-179.618
I alt investorerens formue	582.173	546.391

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,5
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2010

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060183358 Unoteret

Benchmark: MSCI World Low Carbon Target net return 100%

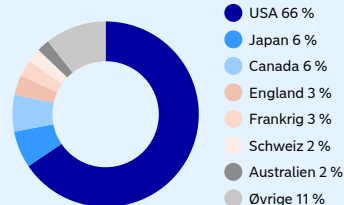
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Internationale aktier-Etisk tilvalg	14,5
Tracking error Internationale aktier-Etisk tilvalg	1,5
Active share	53,8