

Nordea
INVEST



Halvårsrapport 2024

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Indhold

3

- 3 Resultat og formueudvikling
- 3 Afkast i Nordea Invest Engros
- 3 Aconto udbytte for 1. halvår 2024
- 3 Ledelsesforhold
- 3 Regnskabspraksis og revision
- 5 Ledelsespåtegning

6 **Afdelingsberetninger og årsregnskaber**

Obligationsafdelinger

- 6 Corporate Bonds
- 8 Emerging Market Bonds
- 10 Global High Yield
- 12 Korte obligationer
- 14 Mellemlange 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 Schønemann Juhl, Kim Balle

Direktion Maria Josefin Degerholm (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 2024 blev på 1,4 mia. kr. mod et resultat på 1 mia. kr. for 1. halvår 2023. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2024 på 33,9 mia. kr. mod 31,1 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 2,9 mia. kr. kan henføres til resultatet fratrukket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 1,2 mia. kr. samt nettoemissioner på 2,7 mia. kr.

Afkast i Nordea Invest Engros

Aktiemarkedet har i første halvår 2024 fortsat den positive udvikling fra 2023, og især nydt godt af positive forventninger til den økonomiske vækst.

Ved slutningen af første halvår havde globale aktier leveret et afkast på 15 pct. målt i danske kroner, hvilket var næsten tre gange så meget som det gennemsnitlige historiske halvårslige afkast. Særlig i USA, der udgør det største globale aktiemarked, blev det ledende aktieindeks, S&P 500, hjulpet af en optimisme omkring kunstig intelligens som drivkraft for fremtidig indtjening. Det amerikanske indeks steg knap 19 pct. i første halvår målt i danske kroner.

Internationale Aktier – Etisk tilvalg og Internationale Aktier leverede de bedste afkast i denne kategori med afkast på hhv. 16,6 pct. og 11,9 pct. Afdelingerne Globale Stabile Aktier og Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg leverede afkast på hhv. 3,4 pct. og 4,3 pct. Det lidt lavere afkast skyldes en mindre andel af tech-aktier i disse afdelinger.

Inflationen har vist sig sværere at få bugt med end ventet, så Centralbankerne har holdt renten høj længere end ventet, og først i juni kom den første rentesækning i Europa. Ligeledes forventes også en rentesækning i USA i år. Det usikre rentemiljø havde en effekt på obligationsmarkederne, hvor investorerne måtte justere deres forventninger løbende. Realkreditobligationer leverede et lille positivt afkast på 1 pct., mens europæiske statsobligationer leverede et afkast på -3 pct.

Afdelingerne Korte Obligationer og Global High Yield leverede de bedste afkast på hhv. 1,9 pct. og 1,1 pct. Afdelingen Obligationer leverede det laveste (og eneste negative) afkast på -2,5 pct.

Aconto udbytte for 1. halvår 2024

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2024:

	Acontoudlodning Acontoudlodning	
	(kr. pr. andel)	(mio. kr.)
Korte Obligationer	1,30	240,4
Mellemlange Obligationer	1,10	37,0

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 24. april 2024 genvælgtes 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 2024, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2023.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2023 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2024 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 22. august 2024

Bestyrelsen

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Direktion

Maria Josefin Degerholm

Direktør

Corporate Bonds

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter	10.110	11.191
Kursgevinster og -tab	-4.865	10.923
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	5.246	22.116
¹ Administrationsomkostninger	-1.152	-1.520
Halvårets nettoresultat	4.094	20.596

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	23.005	20.382
Obligationer	538.952	567.308
Afledte finansielle instrumenter	94	34
Andre aktiver	36.639	8.706
Aktiver i alt	598.690	596.430
Passiver		
² Investorerne formue	572.024	595.958
Afledte finansielle instrumenter	46	57
Anden gæld	26.620	415
Passiver i alt	598.690	596.430

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-691	-585
Andel af fællesomkostninger	-	-358
Administration	-461	-577
Administrationsomkostninger i alt	-1.152	-1.520

2. Investorerne formue

	30.06.2024	31.12.2023
--	------------	------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	657.586	1.002.355
Emissioner i året	8.001	11.531
Indløsninger i året	-38.693	-356.300
I alt cirkulerende andele	626.894	657.586

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	595.958	835.587
Emissioner i året	7.287	9.848
Indløsninger i året	-35.342	-307.147
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	27	308
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-51.405
Overført fra resultatopgørelsen	4.094	108.766
I alt investorerne formue	572.024	595.958

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	95,2
I alt finansielle instrumenter	94,2	95,2
Øvrige aktiver og passiver	5,8	4,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: april 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016202740 Unoteret

Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 100 %

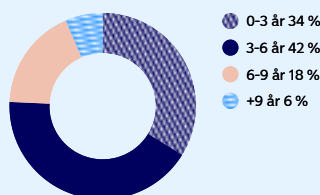
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Corporate Bonds	0,7
Tracking error Corporate Bonds	0,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	566.623	775.391
EUR	-563.645	-772.186
USD	-2.930	-2.888

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	90.961	80.475
Solgte rentefutures	-24.760	-32.425

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 SE
 Morgan Stanley Europe SE
 UBS Europe SE

Emerging Market Bonds

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter	21.671	31.891
Kursgevinster og -tab	-19.419	-15.072
Andre indtægter	1	3
I alt indtægter	2.252	16.822
¹ Administrationsomkostninger	-2.064	-3.240
Halvårets nettoresultat	188	13.582

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	48.085	17.068
Obligationer	530.129	734.531
Kapitalandele	0	75.040
Afledte finansielle instrumenter	505	23.356
Andre aktiver	10.402	57.029
Aktiver i alt	589.120	907.025
Passiver		
² Investorerens formue	575.873	864.914
Afledte finansielle instrumenter	6.950	3
Anden gæld	6.296	42.108
Passiver i alt	589.120	907.025

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.531	-1.740
Andel af fællesomkostninger	-	-1.067
Distributionshonorar	-4	-7
Administration	-529	-426
Administrationsomkostninger i alt	-2.064	-3.240

2. Investorerens formue

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	351.087	527.100
Emissioner i året	431	9.107
Indløsninger i året	-118.723	-185.120
I alt cirkulerende andele	232.796	351.087

Investorerens formue i 1.000 kr.

Investorerens formue primo	864.914	1.206.492
Emissioner i året	1.056	21.654
Indløsninger i året	-290.781	-430.143
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	497	727
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-188.861
Overført fra resultatopgørelsen	188	255.045
I alt investorerens formue	575.873	864.914

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,1	84,9
Øvrige finansielle instrumenter	-1,1	11,4
I alt finansielle instrumenter	91,0	96,3
Øvrige aktiver og passiver	9,0	3,7
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: februar 2001

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med MetLife Investment Management

Fondskode: DK0060476885 Unoteret

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

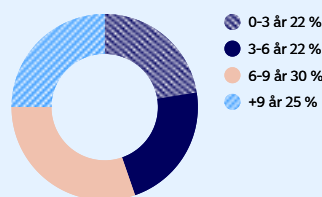
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Market Bonds	0,4
Tracking error Emerging Market Bonds	2,0

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	568.799	1.100.821
EUR	-11.248	-43.127
USD	-563.996	-1.060.700

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	159.246
Solgte rentefutures	0	-144.832

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 UBS Europe SE

Global High Yield

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter	44.745	47.799
Kursgevinster og -tab	-22.628	12.023
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	22.117	59.823
¹ Administrationsomkostninger	-4.894	-5.534
Resultat før skat	17.223	54.289
Skat	-79	0
Halvårets nettoresultat	17.144	54.289

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	22.950	13.751
Obligationer	1.514.103	1.470.057
Afledte finansielle instrumenter	467	8.007
Andre aktiver	42.445	24.411
Aktiver i alt	1.579.965	1.516.225
Passiver		
² Investorenes formue	1.529.576	1.506.400
Afledte finansielle instrumenter	10.462	741
Anden gæld	39.927	9.085
Passiver i alt	1.579.965	1.516.225

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.370	-1.747
Andel af fællesomkostninger	-	-1.071
Distributionshonorar	-62	-66
Administration	-1.462	-2.651
Administrationsomkostninger i alt	-4.894	-5.534

2. Investorenes formue

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	552.770	696.331
Emissioner i året	3.756	9.118
Indløsninger i året	-1.541	-152.678
I alt cirkulerende andele	554.985	552.770

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	1.506.400	1.736.066
Emissioner i året	10.204	24.138
Indløsninger i året	-4.208	-394.187
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	348
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-4.691
Overført fra resultatopgørelsen	17.144	144.727
I alt investorenes formue	1.529.576	1.506.400

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5	0,5
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: september 2000

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

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

Fondskode: DK0060476612 Unoteret

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

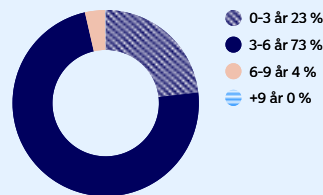
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

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

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	1.493.078	1.537.767
EUR	-274.589	-205.342
GBP	-40.840	-24.326
USD	-1.187.644	-1.289.359

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Korte obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter	260.486	2.796
Kursgevinster og -tab	77.816	-1.399
I alt indtægter	338.302	1.396
1 Administrationsomkostninger	-22.468	-474
Halvårets nettoresultat	315.835	922

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	104.470	277.238
Obligationer	16.676.672	16.396.552
Afledte finansielle instrumenter	7	2
Andre aktiver	521.872	234.283
Aktiver i alt	17.303.021	16.908.075
Passiver		
2 Investorerne formue	16.947.596	16.654.261
Afledte finansielle instrumenter	2	5
Anden gæld	355.422	253.809
Passiver i alt	17.303.021	16.908.075

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.190	-88
Andel af fællesomkostninger	-	-54
Distributionshonorar	-816	-1
Administration	-14.461	-332
Administrationsomkostninger i alt	-22.468	-474

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele primo	18.338.847	386.509
Emissioner i året	306.266	17.977.410
Indløsninger i året	-150.090	-25.072
I alt cirkulerende andele	18.495.023	18.338.847

Investorerne formue i 1.000 kr.

	30.06.2024	31.12.2023
Investorerne formue primo	16.654.261	347.258
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-163.746	-9.381
Emissioner i året	277.253	15.961.014
Indløsninger i året	-136.324	-22.271
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	317	287
Foreslået udlodning	0	165.050
Overført til udlodning næste år	0	14.719
Overført fra resultatopgørelsen	315.835	197.585
I alt investorerne formue	16.947.596	16.654.261

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,5
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,5
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,5
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016275118 Unoteret

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

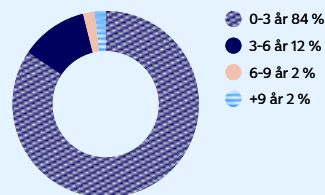
Risikoklasse

1 2 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

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

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	16.768	2.692
EUR	-16.764	-2.691

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	310.802	1.311
Solgte rentefutures	-535.758	-42.158

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 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 2024	1. halvår 2023
Renter	17.358	2.783
Kursgevinster og -tab	1.452	-2.652
I alt indtægter	18.811	132
1 Administrationsomkostninger	-1.731	-512
Halvårets nettoresultat	17.080	-380

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	31.224	30.129
Obligationer	2.996.890	459.553
Afledte finansielle instrumenter	1	11
Andre aktiver	59.016	6.442
Aktiver i alt	3.087.130	496.136
Passiver		
2 Investorerne formue	3.085.272	475.334
Afledte finansielle instrumenter	971	1.560
Anden gæld	888	19.241
Passiver i alt	3.087.130	496.136

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-781	-159
Andel af fællesomkostninger	-	-97
Distributionshonorar	-26	-
Administration	-925	-256
Administrationsomkostninger i alt	-1.731	-512

2. Investorerne formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele primo	519.518	360.010
Emissioner i året	2.971.954	166.485
Indløsninger i året	-127.619	-6.977
I alt cirkulerende andele	3.363.852	519.518

Investorerne formue i 1.000 kr.

	30.06.2024	31.12.2023
Investorerne formue primo	475.334	319.881
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.496	-8.021
Emissioner i året	2.713.739	146.626
Indløsninger i året	-116.035	-6.064
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	650	172
Foreslået udlodning	0	3.637
Overført til udlodning næste år	0	74
Overført fra resultatopgørelsen	17.080	19.029
I alt investorerne formue	3.085.272	475.334

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,3
I alt finansielle instrumenter	97,1	96,4
Øvrige aktiver og passiver	2,9	3,6
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016275381 Unoteret

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

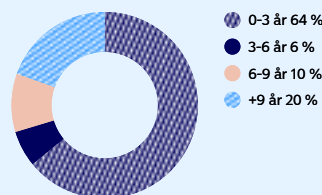
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Mellemlange obligationer	1,0
Tracking error Mellemlange obligationer	2,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	3.292	2.335
EUR	-1.852	-2.335
USD	-1.459	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta	2024	2023
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente > 10 år	12.678	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	31.927	32.128
Solgte rentefutures	-45.568	-44.790

Modparter til derivattransaktioner

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

Obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter	4.489	3.310
Kursgevinster og -tab	-13.741	-4.465
Andre indtægter	0	3
I alt indtægter	-9.252	-1.152
¹ Administrationsomkostninger	-284	-272
Halvårets nettoresultat	-9.536	-1.424

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	5.020	2.000
Obligationer	331.343	397.796
Afledte finansielle instrumenter	129	2.988
Andre aktiver	1.857	1.791
Aktiver i alt	338.350	404.574
Passiver		
² Investorerne formue	333.631	404.506
Afledte finansielle instrumenter	4.543	0
Anden gæld	176	68
Passiver i alt	338.350	404.574

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-135	-164
Andel af fællesomkostninger	-	-100
Administration	-149	-9
Administrationsomkostninger i alt	-284	-272

2. Investorerne formue

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	508.891	361.278
Emissioner i året	17.818	158.347
Indløsninger i året	-96.413	-10.733
I alt cirkulerende andele	430.296	508.891
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	404.506	285.614
Emissioner i året	13.897	124.556
Indløsninger i året	-75.260	-7.860
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	52
Overført fra resultatopgørelsen	-9.536	2.144
I alt investorerne formue	333.631	404.506

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	-1,3	0,7
I alt finansielle instrumenter	98,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,0
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: august 2000

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016059769 Unoteret

Benchmark: ICE BofA US 7-10 Years Treasury hedged to DKK 100 %

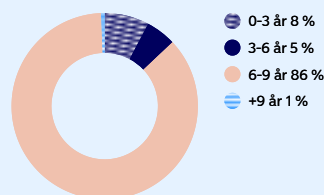
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Obligationer -2,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2024. 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

DKK	325.557	374.875
USD	-329.971	-373.383

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	60.387	34.484
Solgte rentefutures	-38.922	0

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 SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Globale Stabile Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter og udbytter	35.384	36.789
Kursgevinster og -tab	61.686	101.802
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	97.071	138.592
1 Administrationsomkostninger	-7.544	-7.178
Resultat før skat	89.527	131.414
Skat	-3.836	-3.521
Halvårets nettoresultat	85.691	127.893

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	34.699	31.128
Kapitalandele	1.946.318	2.414.174
Andre aktiver	65.454	100.251
Aktiver i alt	2.046.471	2.545.552
Passiver		
2 Investorerne formue	1.965.537	2.444.900
Anden gæld	80.934	100.652
Passiver i alt	2.046.471	2.545.552

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.022	-4.416
Andel af fællesomkostninger	-	-2.707
Distributionshonorar	-19	-15
Administration	-1.503	-40
Administrationsomkostninger i alt	-7.544	-7.178

2. Investorerne formue

	30.06.2024	31.12.2023
--	------------	------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.109.041	1.735.898
Emissioner i året	97.495	576.994
Indløsninger i året	-452.723	-203.850
I alt cirkulerende andele	1.753.813	2.109.041

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	2.444.900	2.143.267
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-162.535	-320.298
Emissioner i året	109.659	650.262
Indløsninger i året	-512.177	-230.429
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-509
Foreslået udlodning	0	164.505
Overført til udlodning næste år	0	1.794
Overført fra resultatopgørelsen	85.691	36.309
I alt investorerne formue	1.965.537	2.444.900

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,7
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,3
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: maj 2006

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060039824 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

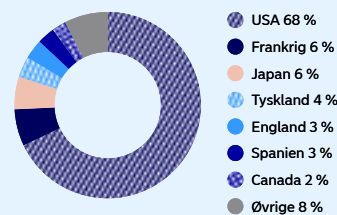
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale Stabile Aktier	3,4
Active share	88,1

Globale Stabile Aktier - Etisk Tilvalg

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter og udbytter	7.646	4.628
Kursgevinster og -tab	17.324	11.629
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	24.970	16.258
¹ Administrationsomkostninger	-1.720	-973
Resultat før skat	23.250	15.285
Skat	-882	-474
Halvårets nettoresultat	22.369	14.811

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	6.154	4.528
Kapitalandele	497.060	520.607
Andre aktiver	2.071	516
Aktiver i alt	505.284	525.651
Passiver		
² Investorerne formue	502.641	525.011
Anden gæld	2.643	640
Passiver i alt	505.284	525.651

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.360	-589
Andel af fællesomkostninger	-	-361
Distributionshonorar	-18	-6
Administration	-342	-16
Administrationsomkostninger i alt	-1.720	-973

2. Investorerne formue

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	432.142	220.774
Emissioner i året	9.933	232.288
Indløsninger i året	-21.108	-20.920
I alt cirkulerende andele	420.967	432.142
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	525.011	286.704
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.512	-41.634
Emissioner i året	11.960	277.787
Indløsninger i året	-25.170	-24.683
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-17	0
Foreslået udlodning	0	31.546
Overført til udlodning næste år	0	293
Overført fra resultatopgørelsen	22.369	-5.002
I alt investorerne formue	502.641	525.011

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,2
I alt finansielle instrumenter	98,9	99,2
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,8
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: juli 2009

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060212470 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

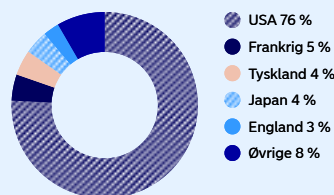
Risikoklasse

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	4,3
Active share	84,8

Internationale Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter og udbytter	82.619	82.151
Kursgevinster og -tab	760.898	629.913
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	843.518	712.066
1 Administrationsomkostninger	-20.334	-17.861
Resultat før skat	823.183	694.205
Skat	-8.509	-8.118
Halvårets nettoresultat	814.675	686.087

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	142.974	88.108
Kapitalandele	7.423.913	6.837.610
Andre aktiver	257.305	19.996
Aktiver i alt	7.824.193	6.945.713
Passiver		
2 Investorerne formue	7.511.640	6.933.101
Anden gæld	312.553	12.613
Passiver i alt	7.824.193	6.945.713

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.314	-6.056
Andel af fællesomkostninger	-	-3.712
Administration	-7.020	-8.094
Administrationsomkostninger i alt	-20.334	-17.861

2. Investorerne formue

30.06.2024 31.12.2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.638.350	2.349.290
Emissioner i året	295.584	618.907
Indløsninger i året	-85.089	-329.847
I alt cirkulerende andele	2.848.845	2.638.350

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	6.933.101	5.857.869
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-738.401	-661.867
Emissioner i året	732.008	1.525.044
Indløsninger i året	-224.552	-844.689
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-5.190	-3.228
Foreslået udlodning	0	746.653
Overført til udlodning næste år	0	2.045
Overført fra resultatopgørelsen	814.675	311.273
I alt investorerne formue	7.511.640	6.933.101

3. Finansielle instrumenter (%)

30.06.2024 31.12.2023

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 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0015873319 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100 %

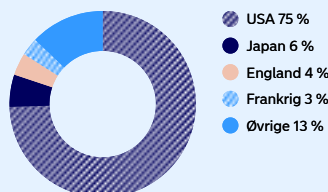
Risikoklasse

1 2 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Internationale Aktier	11,9
Tracking error Internationale Aktier	2,4
Active share	53,3

Internationale aktier-Etisk tilvalg

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renter og udbytter	7.767	7.306
Kursgevinster og -tab	99.077	73.560
Andre indtægter	0	0
I alt indtægter	106.844	80.867
1 Administrationsomkostninger	-2.020	-1.668
Resultat før skat	104.824	79.199
Skat	-898	-791
Halvårets nettoresultat	103.926	78.408

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2024	31.12.2023
Aktiver		
Likvide midler	0	2.562
Kapitalandele	964.887	656.087
Andre aktiver	102.473	697
Aktiver i alt	1.067.360	659.346
Passiver		
2 Investorerne formue	965.586	659.019
Anden gæld	101.774	327
Passiver i alt	1.067.360	659.346

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.556	-988
Andel af fællesomkostninger	-	-606
Administration	-463	-73
Administrationsomkostninger i alt	-2.020	-1.668

2. Investorerne formue

	30.06.2024	31.12.2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	431.547	403.279
Emissioner i året	196.399	196.914
Indløsninger i året	-38.647	-168.646
I alt cirkulerende andele	589.299	431.547

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	659.019	546.391
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-53.957	-46.503
Emissioner i året	317.311	275.761
Indløsninger i året	-60.510	-236.049
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-202	52
Foreslået udlodning	0	56.101
Overført til udlodning næste år	0	350
Overført fra resultatopgørelsen	103.926	62.916
I alt investorerne formue	965.586	659.019

3. Finansielle instrumenter (%)

	30.06.2024	31.12.2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,6
I alt finansielle instrumenter	99,9	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,4
Formue i alt	100,0	100,0

Introduceret: marts 2010

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060183358 Unoteret

Benchmark: MSCI World Low Carbon Target net return 100 %

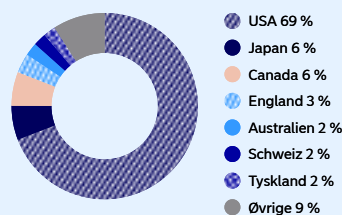
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Internationale aktier-Etisk tilvalg	16,6
Tracking error Internationale aktier-Etisk tilvalg	1,5
Active share	51,1