Nordea

Investeringsforeningen Nordea Invest

Halvårsrapport
2026

Indhold

Foreningens ledelseberetning

1 Foreningens ledelseberetning
3 Ledelsesberetning
7 Ledelsespåtegning

Obligationsafdelinger

8 European High Yield Bonds KL
11 Fonde KL
14 Globale Obligationer KL
17 HøjrenteLande KL
20 Korte Obligationer KL
23 Korte obligationer Lagerbeskattet KL
26 Lange Obligationer KL
29 Mellemlange Obligationer KL
32 Obligationer Ansvarlig KL
35 Verdens Obligationsmarkeder KL
38 Virksomhedsobligationer Højrente KL
41 Virksomhedsobligationer KL

Balancerede afdelinger

44 Basis 1 KL
47 Basis 2 KL
50 Basis 3 KL
53 Basis 4 KL
56 Stabil Balanceret KL

Aktieafdelinger

59 Aktier Ansvarlig KL
61 Aktier II KL
63 Aktier KL
65 Danmark KL
67 Danske Aktier Fokus KL
69 Emerging Markets Enhanced KL
72 Emerging Markets KL
75 Emerging Stars KL
77 Europe Enhanced KL
80 European Stars KL
82 Global Enhanced KL
85 Global Small Cap Enhanced KL
88 Global Small Cap KL
90 Global Stars KL
92 Globale Aktier Indeks KL
95 Globale UdbytteAktier KL
97 Japan Enhanced KL
100 Klima og Miljø KL (opdateret pr. 13 marts 2026)
102 Nordic Small Cap KL
105 Nordic Stars KL
107 North America Enhanced KL
110 North American Stars KL
112 Stabile Aktier Akkumulerende KL
114 Stabile Aktier KL

Forening Investeringsforeningen Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 7341 0010 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk
Bestyrelse Per Skovsted (Formand), Christina Bruun Geertsen (Næstformand), 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 | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K

Ledelsesberetning

Markedsudviklingen i 1. halvår 2026

Første halvår 2026 var kendetegnet ved betydelige kursudsving og markante sektorrotationer på de globale finansielle markeder. Investorer med eksponering mod nordamerikanske og globale aktier oplevede kursfald i årets første måneder, hvor S&P 500-indekset faldt med over 7 pct. i lokal valuta i første kvartal. Efterfølgende kursstigninger i maj og juni – understøttet af stærke virksomhedsregnskaber og aftagende geopolitisk usikkerhed – betød, at de amerikanske aktieindeks samlet set leverede afkast på godt 9 pct. i lokal valuta for halvåret som helhed.

Europæiske aktier viste sig robuste og sluttede ligeledes halvåret positivt. De største positive afkast blev realiseret på de asiatiske markeder og andre emerging markets, mens de nordiske markeder leverede varierende resultater på tværs af sektorer og lande.

Geopolitisk eskalering i Mellemøsten prægede markedsudviklingen

Den dominerende begivenhed i første halvår var eskaleringen af konflikten i Mellemøsten, der tog til i styrke i slutningen af februar 2026. Militære sammenstød i regionen førte til en midlertidig begrænsning af skibsfarten gennem Hormuz-strædet, som er verdens mest betydningsfulde transitpunkt for olie.

Situationen medførte et markant fald i den globale olieforsyning og pressede prisen på Brent-råolie op til omkring 115 dollar pr. tønde. Det bidrog til en fornyet frygt for stigende inflation og en efterfølgende stramning af pengepolitikken. Mod slutningen af halvåret, bidrog fremskridt i forhandlingerne om en våbenhvile og åbning af Hormuz-strædet til et fald i olieprisen, hvilket understøttede den positive aktieudvikling ved halvårets slutning.

Finanspolitiske tiltag i Europa og USA

Europa fortsatte med at øge de offentlige udgifter til forsvar og strukturelle investeringer, hvilket bidrog til at understøtte den økonomiske aktivitet i regionen.

I USA mærkedes den fulde effekt af Trump-administrationens finanspolitiske lempelser, herunder skattereduktioner og øgede offentlige udgifter. I årets første måneder bidrog skattemæssige lempelser til en forøgelse af de amerikanske husholdningers disponible indkomst og dermed det private forbrug. Det finanspolitiske bidrag løftede den amerikanske BNP-vækst mærkbart i halvåret, men fastholdt samtidig bekymringen for det langsigtede amerikanske gældsniveau og en vedholdende høj inflation.

Amerikanske aktier: Positiv halvårsudvikling med markant sektordifferentiering

Amerikanske aktier leverede positive afkast over halvåret, men det overordnede billede dækkede over en betydelig differentiering internt i markedet. Her gav cykliske aktier et negativt afkast på -5 pct. mens teknologisektoren gav et afkast på 32 pct. i danske kroner.

Flere af de store teknologivirksomheder, herunder en del af de selskaber, der betegnes som "Magnificent Seven", oplevede kursfald i årets første måneder som følge af usikkerhed om det fremtidige afkast på store AI-relaterede investeringer. Omvendt oplevede producenter af halvledere og AI-infrastruktur – herunder selskaber som NVIDIA og Micron Technology – betydelige kursstigninger, drevet af fortsat høj global efterspørgsel efter datacentre og AI-kapacitet. Denne differentiering inden for teknologisektoren var en central driver for det samlede amerikanske markedsafkast i halvåret.

Europæiske aktier: Stabile afkast

Europæiske aktier gav også positive afkast i første halvår 2026. Europas afhængighed af energiimport gør, at de europæiske markeder er mere følsomme over for udsving i energipriser. Det brede europæiske aktieindeks - MSCI Europe – gav et afkast i første halvår 2026 på 11 pct.

Emerging markets-aktier: Halvårets stærkeste aktivklasse

Emerging markets-aktier udmærkede sig som halvårets stærkeste aktivklasse målt på absolutte afkast. Det var især de asiatiske vækstmarkeder, der drev den positive udvikling. Anført af Taiwan og Sydkorea steg kurserne betydeligt som følge af stor global efterspørgsel efter avanceret AI-hardware og halvledere. På trods af geopolitiske spændinger og en stram amerikansk pengepolitik tiltrak emerging markets vedvarende kapitalstrømme gennem hele halvåret. MSCI Emerging Markets indekset leverede et afkast på 26 pct. i første halvår 2026.

Nordiske aktier: Differentierede resultater med defensiv styrke

De nordiske aktiemarkeder leverede et samlet positivt, men stærkt varierende afkast i første halvår 2026.

De danske aktier havde det stadig svært og kom ud med et afkast lige omkring 0 pct. Det bedste resultat leverede de norske aktier med et afkast på knap 15 pct. målt i lokal valuta. Det norske marked blev helt naturligt understøttet af de stigende energipriser.

Obligationsmarkederne: Stigende renter og øget volatilitet

Obligationsmarkederne var i første halvår 2026 præget af stigende renter på tværs af løbetider. Det fornyede inflationspres – primært drevet af stigende energipriser – øgede forventningerne til yderligere stramninger af pengepolitikken og pressede de effektive obligationsrenter op. Det resulterede i kursfald på særligt de lange obligationer.

Den amerikanske centralbank, Federal Reserve (Fed), fastholdt en stram pengepolitisk kurs og signalerede, at det aktuelle renteniveau vil blive opretholdt i en længere periode end hidtil forventet. Det er værd at bemærke, at Jerome Powells embedsperiode som Fed-formand udløb i maj 2026, hvorfor pengepolitikkens retning i den afsluttende del af halvåret i nogen grad afspejler den nye ledelses signalering.

På kreditmarkederne forblev kreditspændene relativt begrænsede, og virksomhedsobligationer klarede sig generelt bedre end statsobligationer, støttet af generelt solide regnskaber fra virksomhederne. Investorerne udviste dog stigende selektivitet i eksponeringen mod aktiver med højere kreditrisiko.

Forventninger til 2. halvår 2026

Andet halvår 2026 er startet med store udsving på de finansielle markeder. Både aktier og obligationer har svinget markant. Fornyede kamphandlinger mellem USA og Iran har skabt uro, oliepriserne er steget og faldet kraftigt, og AI-relaterede chipaktier har oplevet voldsomme fald – det amerikanske chipindeks faldt næsten 30 procent, og Nasdaq faldt lidt over 10 procent i juli. Faldet blev forstærket af gearet investering, men belåningen er nu reduceret markant, og der er tegn på, at markedet finder fodfæste igen. Bekymringer om renteudviklingen, geopolitisk uro og usikkerhed om AI vil sandsynligvis fortsat skabe volatilitet, og det amerikanske midtvejsvalg kan bidrage til yderligere udsving.

Alligevel tyder erhvervstillidsindikatorerne og en stærk regnskabssæson – potentielt den bedste siden 2022 – på, at økonomierne og virksomhederne håndterer det geopolitiske pres bedre end ventet. De grundlæggende drivkræfter bag aktiemarkedets positive udvikling – solid økonomisk vækst og robust indtjeningsvækst – vurderes fortsat at være intakte.

Pengepolitikken kan fortsat påvirke obligationsmarkederne

På obligationsmarkederne har det vedvarende inflationspres og generelt robuste økonomiske nøgletal i perioder bidraget til, at forventningerne til rentenedsættelser er blevet dæmpet. Samtidig følger markederne nøje signalerne fra

centralbankerne, herunder den amerikanske centralbank og Den Europæiske Centralbank, som fortsat understreger betydningen af at sikre prisstabilitet.

Udviklingen i inflation, vækst og energipriser vil også i den resterende del af 2026 have betydning for rentemarkederne, men usikkerheden er fortsat høj, og forventningerne kan ændre sig i takt med nye økonomiske data. Selvom moderate renteændringer historisk set ikke nødvendigvis har udgjort en væsentlig udfordring for aktiemarkederne, kan ændrede forventninger til pengepolitikken fortsat bidrage til perioder med øget kursudsving på de finansielle markeder.

Obligationer giver igen et reelt alternativ

Obligationerne har i første halvår vist en begrænset evne til at fungere som beskyttende element i porteføljerne, særligt de lange obligationer, som har været påvirket af rentestigningerne. Det aktuelle renteniveau vurderes dog som attraktivt i et historisk perspektiv og giver investorer et reelt alternativ til kortsigtede likviditetsplaceringer. De strukturelle udfordringer for lange obligationer forventes at fortsætte i andet halvår, særligt som følge af bekymringer om den finanspolitiske holdbarhed i USA.

Forsigtig optimisme for aktiemarkederne

Med en forventning om fortsat økonomisk vækst og global indtjeningsvækst i resten af 2026 er der grundlag for forsigtig optimisme for aktiemarkederne i andet halvår. Efter sommerens fald er værdiansættelserne – særligt inden for teknologi – blevet mere attraktive, og den høje belåning er reduceret markant. Teknologisektoren forventes at føre an, støttet af de store teknologiselskabers fortsatte AI-investeringer, men fremgangen ventes at brede sig, idet over halvdelen af alle sektorer forventes at levere en indtjeningsvækst over det historiske gennemsnit. Industrisektoren vurderes ligeledes at kunne drage fordel af globale investeringer inden for nearshoring *(flytning af produktion tættere på hjemmemarkederne)*, energiomstilling og AI-infrastruktur. Geopolitiske spændinger, renteudviklingen og usikkerheden om AI-investeringernes omfang og afkast vil dog fortsat kunne skabe udsving, og investorer bør være forberedt på perioder med høj volatilitet.

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2026 udgjorde 16,3 mia. kr. mod -1,8 mia. kr. i samme periode i 2025.

Ved udgangen af 1. halvår 2026 udgjorde foreningens formue 168,9 mia. kr. sammenlignet med 149,6 mia. kr. ved årets begyndelse.

Formuefremgangen på 19,3 mia. kr. kan primært henføres til periodens resultat, fratrukket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 7,2 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 10,2 mia. kr.

Afkast

I dette afsnit opsummeres højeste og laveste afkast inden for hver af de tre aktivklasser. Afkastene er angivet for KL 1-andelsklasserne, da det er disse andelsklasser, hvor omkostningerne er fratrukket i afkastet, og som dermed er sammenlignelige på tværs af afdelingerne.

Aktieafdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2026 afkast efter omkostninger i intervallet mellem -1,5 pct. (Nordea Invest Danske Aktier Fokus KL 1) og 36,9 pct. (Nordea Invest Emerging Stars KL 1).

Obligationsafdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2026 afkast efter omkostninger i intervallet mellem 0,5 pct. (Nordea Invest Obligationer Ansvarlig) og 2,6 pct. (Nordea Invest HøjrenteLande KL 1).

De balancerede afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest leverede i første halvår 2026 afkast efter omkostninger i intervallet mellem 1,4 pct. (Nordea Invest Stabil Balanceret KL 1) og 11,5 pct. (Nordea Invest Basis 4 KL 1).

Se øvrige afkast (herunder også for KL 2 og KL 3) for 1. halvår 2026 under hvert afdelingsregnskab.

Aconto udbytte for 1. halvår 2026

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2026:

	Acontoudlodning (kr. pr. andel)
Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL 2	1,00

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 13. april 2026 blev Claus Schønemann Juhl og Kim Balle genvalgt til bestyrelsen, og Christina Bruun Geertsen blev valgt som nyt medlem af bestyrelsen.

Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Per Skovsted som formand og Christina Bruun Geertsen som næstformand samt Claus Schønemann Juhl og Kim Balle som øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Astrid Simonsen Joos ønskede ikke genvalg.

Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2026, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2025.

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

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen d. 13. april 2026

På generalforsamlingen den 13. april 2026 blev det vedtaget at tilrette vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest som følge af ny lovgivning på området for likviditetsstyring.

Ny regulering stiller fra den 16. april 2026 krav om, at investeringsforeninger for hver enkelt afdeling skal vælge og vedtægtsfæste mindst to likviditetsstyringsværktøjer. Formålet er at sikre, at foreningen kan håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser – både under ekstraordinære markedsforhold og i den daglige drift.

På baggrund af en analyse af foreningens afdelinger har bestyrelsen valgt følgende to værktøjer for samtlige afdelinger:

Forlængelse af opsigelsesfrist – kan aktiveres i perioder med markedsstress, usædvanlig høj indløsningsaktivitet eller ved større enkeltanmodninger med væsentlig likviditetspåvirkning.

Dobbeltprismetoden (Dual Pricing) – anvender separate købs- og salgspriser, der afspejler de faktiske handelsomkostninger, så øvrige investorer ikke stilles urimeligt dårligere.

Ændringerne er indarbejdet i vedtægternes § 6 for hver afdeling samt i en ny § 13.

Begivenheder efter årets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til aflæggelsen af halvårsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker det billede, som halvårsrapporten giver.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2026 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 41 afdelinger.

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

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

København, den 27. august 2026

Bestyrelsen

Per Skovsted
Formand

Christina Bruun Geertsen
Næstformand

Kim Balle
Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl
Bestyrelsesmedlem

Direktion

Maria Josefin Degerholm
Direktør

European High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	48.559	36.471
	Kursgevinster og -tab	-16.575	14.681
	Andre indtægter	1	4
	I alt indtægter	**31.985**	**51.157**
1	Administrationsomkostninger	-8.621	-7.234
	Halvårets nettoresultat	**23.364**	**43.922**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	64.061	66.485
	Obligationer	1.646.435	1.840.610
	Kapitalandele	0	9
	Afledte finansielle instrumenter	3.389	4.628
	Andre aktiver	39.541	28.979
	Aktiver i alt	**1.753.426**	**1.940.712**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.720.647	1.937.207
	Afledte finansielle instrumenter	3.121	1.812
	Anden gæld	29.659	1.694
	Passiver i alt	**1.753.426**	**1.940.712**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.162	-2.820
Distributionshonorar	-4.020	-3.119
Administration	-1.439	-1.295
Administrationsomkostninger i alt	**-8.621**	**-7.234**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.667.324	1.234.507
Emissioner i året	89.084	482.317
Indløsninger i året	-231.223	-49.500
I alt cirkulerende andele	**1.525.184**	**1.667.324**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.937.207	1.365.016
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-84.132	0
Emissioner i året	98.996	535.691
Indløsninger i året	-254.866	-55.901
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	78	0
Foreslået udlodning	0	84.122
Overført til udlodning næste år	0	204
Overført fra resultatopgørelsen	23.364	8.074
I alt investorernes formue	**1.720.647**	**1.937.207**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,5
I alt finansielle instrumenter	**95,7**	**95,2**
Øvrige aktiver og passiver	4,3	4,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
marts 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med Capital Four Management
Fondskode:
DK0016306798 Børsnoteret
DK0061543600 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 100 %

Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

Nøgletal

Afkast European High Yield Bonds KL 1	1,4
Afkast European High Yield Bonds KL 2	1,7
Tracking error European High Yield Bonds KL 1	0,6
Tracking error European High Yield Bonds KL 2	0,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
CHF	-10	-10
DKK	1.645.870	1.772.991
EUR	-1.437.824	-1.552.331
GBP	-161.436	-185.241
NOK	-22	-20
SEK	-293	-8
USD	-49.374	-31.832
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	30.647	18.652
Solgte CDS-aftaler	0	0

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	3.887	1.940
Modtagen sikkerhed i alt		**3.887**	**1.940**

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.

European High Yield Bonds KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.212	40.610
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.468	-2.167
Distributionshonorar	-4.020	-3.119
Administration	-1.123	-995
Årets nettoresultat	**17.601**	**34.329**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.321.104	912.654
Emissioner i året	79.172	436.450
Indløsninger i året	-195.908	-28.000
I alt cirkulerende andele	**1.204.367**	**1.321.104**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.527.911	1.004.767
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-64.744	0
Emissioner i året	87.832	482.311
Indløsninger i året	-215.535	-31.332
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	0
Foreslået udlodning	0	64.734
Overført til udlodning næste år	0	77
Overført fra resultatopgørelsen	17.601	7.354
I alt investorernes formue	**1.353.130**	**1.527.911**

European High Yield Bonds KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.773	10.546
Porteføljeforvaltningshonorar	-694	-653
Administration	-316	-300
Årets nettoresultat	**5.763**	**9.593**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	346.220	321.853
Emissioner i året	9.912	45.867
Indløsninger i året	-35.315	-21.500
I alt cirkulerende andele	**320.817**	**346.220**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	409.295	360.249
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-19.388	0
Emissioner i året	11.164	53.380
Indløsninger i året	-39.330	-24.569
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	0
Foreslået udlodning	0	19.388
Overført til udlodning næste år	0	127
Overført fra resultatopgørelsen	5.763	720
I alt investorernes formue	**367.516**	**409.295**

Fonde KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	1.012	1.252
	Kursgevinster og -tab	1.084	-1.596
	I alt indtægter	**2.096**	**-344**
1	Administrationsomkostninger	-192	-227
	Halvårets nettoresultat	**1.904**	**-570**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	519	613
	Obligationer	103.235	116.452
	Andre aktiver	1.793	2.882
	Aktiver i alt	**105.547**	**119.948**
	Passiver		
2	Investorernes formue	104.212	119.908
	Afledte finansielle instrumenter	2	2
	Anden gæld	1.332	38
	Passiver i alt	**105.547**	**119.948**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-71	-86
Distributionshonorar	-40	-44
Administration	-80	-97
Administrationsomkostninger i alt	**-192**	**-227**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	134.116	147.416
Indløsninger i året	-19.640	-13.300
I alt cirkulerende andele	**114.476**	**134.116**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	119.908	131.533
Indløsninger i året	-17.638	-11.879
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	16
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-6.151
Overført fra resultatopgørelsen	1.904	6.389
I alt investorernes formue	**104.212**	**119.908**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	97,1
I alt finansielle instrumenter	**99,1**	**97,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,9	2,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
oktober 2008
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060145183 Børsnoteret
DK0061543790 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 7 Year Mortgage Bond 50 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 50 %

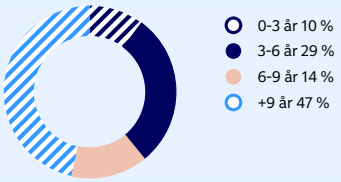
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Fonde KL 1	1,8
Afkast Fonde KL 2	1,9
Tracking error Fonde KL 1	0,8
Tracking error Fonde KL 2	0,8

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	1.959	1.916
EUR	-1.961	-1.916

Modparter til derivattransaktioner

Deutsche Bank AG

UBS Europe SE

Fonde KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	840	-152
Porteføljeforvaltningshonorar	-29	-35
Distributionshonorar	-40	-44
Administration	-32	-40
Årets nettoresultat	**739**	**-272**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	47.886	58.986
Indløsninger i året	-1.100	-11.100
I alt cirkulerende andele	**46.786**	**47.886**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	42.655	52.512
Indløsninger i året	-987	-9.918
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	6
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-2.188
Overført fra resultatopgørelsen	739	2.243
I alt investorernes formue	**42.422**	**42.655**

Fonde KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.256	-191
Porteføljeforvaltningshonorar	-43	-51
Administration	-48	-57
Årets nettoresultat	**1.165**	**-299**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	86.230	88.430
Indløsninger i året	-18.540	-2.200
I alt cirkulerende andele	**67.690**	**86.230**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	77.253	79.020
Indløsninger i året	-16.650	-1.961
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	10
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-3.963
Overført fra resultatopgørelsen	1.165	4.146
I alt investorernes formue	**61.790**	**77.253**

Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	35.475	36.121
	Kursgevinster og -tab	-4.242	-182.352
	Andre indtægter	2	11
	I alt indtægter	**31.235**	**-146.221**
1	Administrationsomkostninger	-5.217	-6.159
	Resultat før skat	**26.018**	**-152.379**
	Skat	9	-164
	Halvårets nettoresultat	**26.028**	**-152.543**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	24.174	41.054
	Obligationer	2.278.753	2.394.285
	Afledte finansielle instrumenter	6.832	742
	Andre aktiver	62.559	194.598
	Aktiver i alt	**2.372.316**	**2.630.679**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.324.095	2.441.961
	Afledte finansielle instrumenter	2.537	9.932
	Anden gæld	45.684	178.786
	Passiver i alt	**2.372.316**	**2.630.679**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.407	-2.840
Distributionshonorar	-117	-140
Administration	-2.693	-3.179
Administrationsomkostninger i alt	**-5.217**	**-6.159**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.805.357	3.057.533
Emissioner i året	0	518.675
Indløsninger i året	-165.127	-770.851
I alt cirkulerende andele	**2.640.230**	**2.805.357**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.441.961	2.870.887
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-68.525
Emissioner i året	0	461.801
Indløsninger i året	-143.948	-678.027
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	55	2.053
Overført fra resultatopgørelsen	26.028	-146.229
I alt investorernes formue	**2.324.095**	**2.441.961**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,0
I alt finansielle instrumenter	**98,2**	**97,7**
Øvrige aktiver og passiver	1,8	2,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
maj 1991
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010170398 Børsnoteret
DK0061544418 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
JP Morgan Global Government Bond 100 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

Nøgletal

Afkast Globale Obligationer KL 1	0,9
Afkast Globale Obligationer KL 2	1,1
Tracking error Globale Obligationer KL 1	0,8
Tracking error Globale Obligationer KL 2	0,8

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
AUD	17.936	11.803
CAD	39.853	41.458
DKK	-4.241	-19.705
EUR	-453.977	-710.424
GBP	-35.483	-15.988
JPY	204.029	238.003
MXN	0	-2
NZD	-2.128	-2.020
SEK	4.099	-24.720
USD	234.725	453.366
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	707.494	585.452
Solgte rentefutures	-663.996	-693.237

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
UBS Europe SE

Globale Obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	759	-3.544
Porteføljeforvaltningshonorar	-59	-71
Distributionshonorar	-117	-140
Administration	-66	-79
Årets nettoresultat	**518**	**-3.834**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	69.252	78.942
Emissioner i året	0	2.109
Indløsninger i året	-5.500	-11.800
I alt cirkulerende andele	**63.752**	**69.252**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	59.236	73.154
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-1.749
Emissioner i året	0	1.846
Indløsninger i året	-4.722	-10.256
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	51
Overført fra resultatopgørelsen	518	-3.810
I alt investorernes formue	**55.033**	**59.236**

Globale Obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	30.485	-142.840
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.349	-2.769
Administration	-2.627	-3.100
Årets nettoresultat	**25.510**	**-148.710**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.736.106	2.978.591
Emissioner i året	0	516.566
Indløsninger i året	-159.627	-759.051
I alt cirkulerende andele	**2.576.478**	**2.736.106**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.382.725	2.797.733
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-66.776
Emissioner i året	0	459.955
Indløsninger i året	-139.226	-667.770
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	2.002
Overført fra resultatopgørelsen	25.510	-142.419
I alt investorernes formue	**2.269.063**	**2.382.725**

HøjrenteLande KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	37.293	16.457
	Kursgevinster og -tab	-3.683	4.860
	Andre indtægter	5	2
	I alt indtægter	**33.614**	**21.319**
1	Administrationsomkostninger	-3.580	-1.996
	Resultat før skat	**30.033**	**19.323**
	Skat	-91	-41
	Halvårets nettoresultat	**29.943**	**19.282**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	22.932	51.495
	Obligationer	1.060.198	1.070.305
	Afledte finansielle instrumenter	4.259	5.415
	Andre aktiver	20.034	19.055
	Aktiver i alt	**1.107.423**	**1.146.270**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.076.989	1.115.465
	Afledte finansielle instrumenter	29.810	751
	Anden gæld	624	30.053
	Passiver i alt	**1.107.423**	**1.146.270**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.339	-1.184
Distributionshonorar	-375	-397
Administration	-866	-415
Administrationsomkostninger i alt	**-3.580**	**-1.996**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	958.741	541.157
Tilgang ved fusion	-	597.195
Emissioner i året	34.982	572
Indløsninger i året	-53.553	-180.183
I alt cirkulerende andele	**940.171**	**958.741**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.115.465	570.526
Tilgang ved fusion	-	697.430
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-48.183	-10.457
Emissioner i året	39.864	599
Indløsninger i året	-60.270	-198.454
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	170	600
Foreslået udlodning	0	47.937
Overført fra resultatopgørelsen	29.943	7.285
I alt investorernes formue	**1.076.989**	**1.115.465**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	-1,6	0,4
I alt finansielle instrumenter	**96,1**	**96,4**
Øvrige aktiver og passiver	3,9	3,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2003
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0016254899 Børsnoteret
DK0061544681 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 100 %

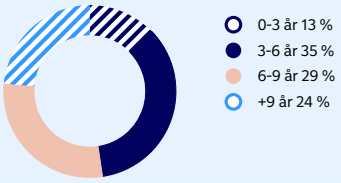
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast HøjrenteLande KL 1	2,6
Afkast HøjrenteLande KL 2	2,8
Tracking error HøjrenteLande KL 1	1,3
Tracking error HøjrenteLande KL 2	1,3

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	911.846	475.442
EUR	-39.356	-19.023
MXN	-9.859	0
USD	-888.183	-436.958

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
UBS Europe SE

HøjrenteLande KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.591	8.135
Porteføljeforvaltningshonorar	-462	-503
Distributionshonorar	-375	-397
Administration	-171	-176
Årets nettoresultat	**4.583**	**7.059**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	174.819	198.117
Emissioner i året	652	302
Indløsninger i året	-10.500	-23.600
I alt cirkulerende andele	**164.971**	**174.819**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	193.495	201.735
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.741	-3.926
Emissioner i året	695	308
Indløsninger i året	-11.171	-24.560
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	28	220
Foreslået udlodning	-	8.741
Overført fra resultatopgørelsen	4.583	10.977
I alt investorernes formue	**178.890**	**193.495**

HøjrenteLande KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	27.932	13.143
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.877	-681
Administration	-695	-239
Årets nettoresultat	**25.360**	**12.223**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	783.923	343.040
Tilgang ved fusion	-	597.195
Emissioner i året	34.330	270
Indløsninger i året	-43.053	-156.583
I alt cirkulerende andele	**775.200**	**783.923**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	921.970	368.790
Tilgang ved fusion	-	697.430
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-39.442	-6.531
Emissioner i året	39.169	291
Indløsninger i året	-49.099	-173.894
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	380
Foreslået udlodning	-	39.196
Overført fra resultatopgørelsen	25.360	-3.692
I alt investorernes formue	**898.099**	**921.970**

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	8.329	9.280
	Kursgevinster og -tab	3.648	4.143
	I alt indtægter	**11.977**	**13.423**
1	Administrationsomkostninger	-914	-827
	Halvårets nettoresultat	**11.064**	**12.596**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	8.251	10.611
	Obligationer	955.837	836.243
	Afledte finansielle instrumenter	4.141	5.643
	Andre aktiver	11.963	16.437
	Aktiver i alt	**980.192**	**868.934**
	Passiver		
2	Investorernes formue	974.372	868.277
	Afledte finansielle instrumenter	520	41
	Anden gæld	5.300	616
	Passiver i alt	**980.192**	**868.934**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-235	-197
Distributionshonorar	-206	-233
Administration	-473	-397
Administrationsomkostninger i alt	**-914**	**-827**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	875.862	807.389
Emissioner i året	109.896	176.997
Indløsninger i året	-14.500	-108.524
I alt cirkulerende andele	**971.258**	**875.862**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	868.277	784.255
Emissioner i året	109.415	175.064
Indløsninger i året	-14.389	-106.379
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	216
Overført til udlodning næste år	0	139
Overført fra resultatopgørelsen	11.064	14.983
I alt investorernes formue	**974.372**	**868.277**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	0,6
I alt finansielle instrumenter	**98,5**	**96,9**
Øvrige aktiver og passiver	1,5	3,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
januar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060268506 Børsnoteret
DK0061545068 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond 50 %,
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 50 %

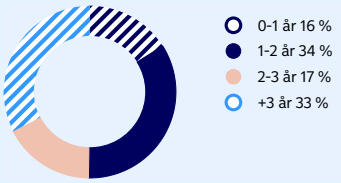
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Korte Obligationer KL 1	1,2
Afkast Korte Obligationer KL 2	1,2
Tracking error Korte Obligationer KL 1	0,7
Tracking error Korte Obligationer KL 2	0,7

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
DKK		50.658	69.670
EUR		-45.598	-64.495
USD		-5.257	-4.889
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	60.472	48.495
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		206.342	33.198
Solgte rentefutures		-27.173	0

Modparter til derivattransaktioner

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
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	3.578	831
Modtagen sikkerhed i alt		**3.578**	**831**

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.

Korte Obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.026	8.061
Porteføljeforvaltningshonorar	-118	-116
Distributionshonorar	-206	-233
Administration	-238	-234
Årets nettoresultat	**5.464**	**7.478**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	459.979	493.289
Emissioner i året	37.748	57.814
Indløsninger i året	-14.500	-91.124
I alt cirkulerende andele	**483.227**	**459.979**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	455.292	478.722
Emissioner i året	37.518	57.037
Indløsninger i året	-14.389	-89.381
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	122
Overført fra resultatopgørelsen	5.464	8.792
I alt investorernes formue	**483.887**	**455.292**

Korte Obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.951	5.362
Porteføljeforvaltningshonorar	-116	-81
Administration	-235	-163
Årets nettoresultat	**5.600**	**5.118**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	415.883	314.100
Emissioner i året	72.148	119.183
Indløsninger i året	0	-17.400
I alt cirkulerende andele	**488.031**	**415.883**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	412.986	305.533
Emissioner i året	71.897	118.027
Indløsninger i året	0	-16.998
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	94
Overført til udlodning næste år	0	139
Overført fra resultatopgørelsen	5.600	6.191
I alt investorernes formue	**490.485**	**412.986**

Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	3.832	4.795
	Kursgevinster og -tab	1.653	2.366
	I alt indtægter	**5.485**	**7.161**
1	Administrationsomkostninger	-470	-473
	Halvårets nettoresultat	**5.014**	**6.688**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	4.352	2.454
	Obligationer	446.103	405.443
	Afledte finansielle instrumenter	2.456	3.314
	Andre aktiver	5.127	6.815
	Aktiver i alt	**458.038**	**418.025**
	Passiver		
2	Investorernes formue	452.569	417.665
	Afledte finansielle instrumenter	182	4
	Anden gæld	5.286	356
	Passiver i alt	**458.038**	**418.025**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-113	-110
Distributionshonorar	-129	-141
Administration	-228	-222
Administrationsomkostninger i alt	**-470**	**-473**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	441.869	457.826
Emissioner i året	38.750	17.742
Indløsninger i året	-7.800	-33.700
I alt cirkulerende andele	**472.818**	**441.869**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	417.665	428.065
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-9.057
Emissioner i året	37.217	16.965
Indløsninger i året	-7.343	-31.284
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	38
Overført fra resultatopgørelsen	5.014	12.937
I alt investorernes formue	**452.569**	**417.665**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,8
I alt finansielle instrumenter	**99,1**	**97,9**
Øvrige aktiver og passiver	0,9	2,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060014678 Børsnoteret
DK0061544921 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 50 %,
Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond 50 %

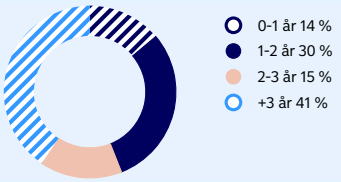
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	1,1
Afkast Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	1,2
Tracking error Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,7
Tracking error Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,7

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		2026	2025
DKK		27.100	37.854
EUR		-27.117	-37.863
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	34.385	28.351
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		131.489	45.814
Solgte rentefutures		-22.032	-2.997

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	2.151	524
Modtagen sikkerhed i alt		**2.151**	**524**

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.

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.957	5.545
Porteføljeforvaltningshonorar	-83	-85
Distributionshonorar	-129	-141
Administration	-167	-173
Årets nettoresultat	**3.579**	**5.146**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	334.708	360.805
Emissioner i året	11.858	2.103
Indløsninger i året	-7.800	-28.200
I alt cirkulerende andele	**338.766**	**334.708**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	313.857	335.117
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-7.116
Emissioner i året	11.105	1.935
Indløsninger i året	-7.343	-26.040
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	29
Overført fra resultatopgørelsen	3.579	9.932
I alt investorernes formue	**321.210**	**313.857**

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.528	1.616
Porteføljeforvaltningshonorar	-30	-24
Administration	-61	-49
Årets nettoresultat	**1.436**	**1.542**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	107.161	97.022
Emissioner i året	26.891	15.640
Indløsninger i året	0	-5.500
I alt cirkulerende andele	**134.052**	**107.161**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	103.808	92.948
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-1.940
Emissioner i året	26.112	15.030
Indløsninger i året	0	-5.244
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	9
Overført fra resultatopgørelsen	1.436	3.006
I alt investorernes formue	**131.360**	**103.808**

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	5.282	5.506
	Kursgevinster og -tab	3.675	-3.428
	I alt indtægter	**8.957**	**2.078**
1	Administrationsomkostninger	-902	-888
	Halvårets nettoresultat	**8.055**	**1.190**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	2.475	1.124
	Obligationer	514.618	508.003
	Afledte finansielle instrumenter	4.781	6.021
	Andre aktiver	9.630	13.364
	Aktiver i alt	**531.504**	**528.513**
	Passiver		
2	Investorernes formue	519.978	525.872
	Afledte finansielle instrumenter	386	95
	Anden gæld	11.140	2.546
	Passiver i alt	**531.504**	**528.513**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-370	-362
Distributionshonorar	-118	-119
Administration	-414	-407
Administrationsomkostninger i alt	**-902**	**-888**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	571.883	560.191
Emissioner i året	45.199	94.963
Indløsninger i året	-46.510	-83.270
I alt cirkulerende andele	**570.572**	**571.883**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	525.872	510.807
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.222	0
Emissioner i året	41.173	87.434
Indløsninger i året	-41.918	-76.618
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	177
Foreslået udlodning	0	12.859
Overført til udlodning næste år	0	393
Overført fra resultatopgørelsen	8.055	-9.180
I alt investorernes formue	**519.978**	**525.872**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,1
I alt finansielle instrumenter	**99,9**	**97,7**
Øvrige aktiver og passiver	0,1	2,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
maj 2010
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060187342 Børsnoteret
DK0061545142 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 75 %,
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 25 %

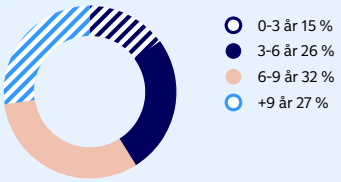
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Lange Obligationer KL 1	1,5
Afkast Lange Obligationer KL 2	1,6
Tracking error Lange Obligationer KL 1	1,0
Tracking error Lange Obligationer KL 2	1,0

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
CHF		0	-9.678
DKK		6.443	16.503
EUR		-2.669	-2.864
USD		-3.843	-3.714
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	46.325	39.127
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	5.980	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	0	5.969
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		62.653	16.409
Solgte rentefutures		-4.057	-2.635

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
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
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	4.182	2.245
Modtagen sikkerhed i alt		**4.182**	**2.245**

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.

Lange Obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2.319	477
Porteføljeforvaltningshonorar	-88	-98
Distributionshonorar	-118	-119
Administration	-98	-110
Årets nettoresultat	**2.015**	**151**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	147.404	165.882
Emissioner i året	4.330	1.522
Indløsninger i året	-5.400	-20.000
I alt cirkulerende andele	**146.334**	**147.404**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	134.721	150.557
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-3.095	0
Emissioner i året	3.876	1.384
Indløsninger i året	-4.852	-18.118
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	47
Foreslået udlodning	0	3.095
Overført til udlodning næste år	0	140
Overført fra resultatopgørelsen	2.015	-2.384
I alt investorernes formue	**132.669**	**134.721**

Lange Obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.638	1.600
Porteføljeforvaltningshonorar	-282	-264
Administration	-316	-297
Årets nettoresultat	**6.040**	**1.039**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	424.479	394.309
Emissioner i året	40.868	93.440
Indløsninger i året	-41.110	-63.270
I alt cirkulerende andele	**424.238**	**424.479**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	391.151	360.250
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-10.126	0
Emissioner i året	37.297	86.050
Indløsninger i året	-37.066	-58.500
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	130
Foreslået udlodning	0	9.763
Overført til udlodning næste år	0	252
Overført fra resultatopgørelsen	6.040	-6.795
I alt investorernes formue	**387.309**	**391.151**

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	67.981	84.427
	Kursgevinster og -tab	30.948	8.387
	I alt indtægter	**98.929**	**92.814**
1	Administrationsomkostninger	-14.747	-14.639
	Halvårets nettoresultat	**84.183**	**78.174**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	95.304	86.451
	Obligationer	7.630.143	8.537.314
	Afledte finansielle instrumenter	51.749	94.874
	Andre aktiver	88.227	168.924
	Aktiver i alt	**7.865.424**	**8.887.563**
	Passiver		
2	Investorernes formue	7.798.297	8.745.466
	Afledte finansielle instrumenter	5.482	113
	Anden gæld	61.645	141.984
	Passiver i alt	**7.865.424**	**8.887.563**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.682	-5.644
Distributionshonorar	-2.645	-2.659
Administration	-6.420	-6.336
Administrationsomkostninger i alt	**-14.747**	**-14.639**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.587.920	5.117.946
Emissioner i året	232.935	559.474
Indløsninger i året	-812.762	-89.500
I alt cirkulerende andele	**5.008.093**	**5.587.920**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.745.466	7.916.158
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-139.876	0
Emissioner i året	359.940	869.602
Indløsninger i året	-1.242.058	-138.200
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-9.356	1.042
Foreslået udlodning	0	139.237
Overført til udlodning næste år	0	2.451
Overført fra resultatopgørelsen	84.183	-44.825
I alt investorernes formue	**7.798.297**	**8.745.466**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,1
I alt finansielle instrumenter	**98,4**	**98,7**
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
januar 1984
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0015168686 Børsnoteret
DK0061545225 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 75 %,
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 25 %

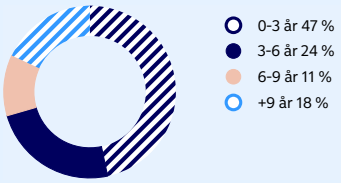
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Mellemlange Obligationer KL 1	1,0
Afkast Mellemlange Obligationer KL 2	1,1
Tracking error Mellemlange Obligationer KL 1	0,9
Tracking error Mellemlange Obligationer KL 2	0,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		2026	2025
CHF		0	-95.158
DKK		170.828	265.510
EUR		-104.842	-101.146
SEK		-15	0
USD		-67.554	-65.075
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	868.882	755.028
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	373.745	373.038
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	134.548	134.294
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		2.246.083	953.028
Solgte rentefutures		-50.673	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
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
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	47.890	31.167
Modtagen sikkerhed i alt		**47.890**	**31.167**

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.

Mellemlange Obligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	42.797	49.129
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.969	-3.130
Distributionshonorar	-2.645	-2.659
Administration	-3.354	-3.514
Årets nettoresultat	**33.829**	**39.824**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.024.230	2.782.630
Emissioner i året	157.573	293.600
Indløsninger i året	-805.262	-52.000
I alt cirkulerende andele	**2.376.541**	**3.024.230**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.723.634	4.298.254
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-73.136	0
Emissioner i året	243.692	456.663
Indløsninger i året	-1.230.467	-80.235
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.410	561
Foreslået udlodning	0	72.582
Overført til udlodning næste år	0	840
Overført fra resultatopgørelsen	33.829	-25.030
I alt investorernes formue	**3.693.142**	**4.723.634**

Mellemlange Obligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	56.132	43.685
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.713	-2.514
Administration	-3.065	-2.822
Årets nettoresultat	**50.354**	**38.350**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.563.689	2.335.315
Emissioner i året	75.363	265.874
Indløsninger i året	-7.500	-37.500
I alt cirkulerende andele	**2.631.552**	**2.563.689**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.021.831	3.617.905
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-66.741	0
Emissioner i året	116.248	412.940
Indløsninger i året	-11.591	-57.965
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.946	480
Foreslået udlodning	0	66.656
Overført til udlodning næste år	0	1.611
Overført fra resultatopgørelsen	50.354	-19.795
I alt investorernes formue	**4.105.155**	**4.021.831**

Obligationer Ansvarlig KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	9.744	8.445
	Kursgevinster og -tab	72.133	169.226
	Andre indtægter	3.940	3.772
	I alt indtægter	**85.816**	**181.443**
1	Administrationsomkostninger	-19.580	-17.927
	Resultat før skat	**66.236**	**163.516**
	Skat	0	-17
	Halvårets nettoresultat	**66.236**	**163.499**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	197.197	136.234
	Obligationer	863.073	857.084
	Kapitalandele	9.314.714	9.213.015
	Afledte finansielle instrumenter	50	0
	Andre aktiver	10.197	9.016
	Aktiver i alt	**10.385.232**	**10.215.349**
	Passiver		
2	Investorernes formue	10.352.983	10.197.040
	Afledte finansielle instrumenter	7.754	3.853
	Anden gæld	24.495	14.455
	Passiver i alt	**10.385.232**	**10.215.349**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.070	-7.352
Distributionshonorar	-324	-286
Administration	-11.187	-10.288
Administrationsomkostninger i alt	**-19.580**	**-17.927**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10.478.409	9.636.317
Emissioner i året	808.664	1.339.975
Indløsninger i året	-208.044	-497.883
I alt cirkulerende andele	**11.079.029**	**10.478.409**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10.197.040	9.248.762
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-472.936	-144.880
Emissioner i året	759.552	1.290.239
Indløsninger i året	-197.104	-477.412
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	195	1.445
Foreslået udlodning	0	471.528
Overført fra resultatopgørelsen	66.236	-192.643
I alt investorernes formue	**10.352.983**	**10.197.040**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	8,3	8,4
Øvrige finansielle instrumenter	89,9	90,3
I alt finansielle instrumenter	**98,2**	**98,7**
Øvrige aktiver og passiver	1,8	1,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2019
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061139748 Børsnoteret
DK0061542552 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415874 Unoteret (december 2020)
Benchmark:
Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 18 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged DKK) 17 %, JP Morgan EMU Gov Bond 1-3 Year (Hedged DKK) 17 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 15 %

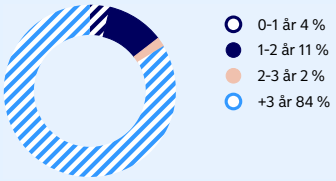
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Obligationer Ansvarlig KL 1	0,5
Afkast Obligationer Ansvarlig KL 2	0,7
Afkast Obligationer Ansvarlig KL 3	0,7
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 1	0,4
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 2	0,4
Tracking error Obligationer Ansvarlig KL 3	0,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	9.698.319	9.076.422
EUR	-9.706.067	-9.078.712
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	156.699	96.477
Solgte rentefutures	-32.152	-28.409

Modparter til derivattransaktioner

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

Obligationer Ansvarlig KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.578	3.265
Porteføljeforvaltningshonorar	-123	-117
Distributionshonorar	-324	-286
Administration	-170	-163
Årets nettoresultat	**961**	**2.698**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	192.256	181.565
Emissioner i året	13.802	18.192
Indløsninger i året	0	-7.500
I alt cirkulerende andele	**206.059**	**192.256**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	186.436	174.112
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.672	-2.656
Emissioner i året	12.817	17.518
Indløsninger i året	0	-7.128
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	26
Foreslået udlodning	-	8.652
Overført fra resultatopgørelsen	961	-4.089
I alt investorernes formue	**191.544**	**186.436**

Obligationer Ansvarlig KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.386	8.822
Porteføljeforvaltningshonorar	-418	-353
Administration	-579	-494
Årets nettoresultat	**3.389**	**7.975**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	476.691	443.150
Emissioner i året	79.792	54.436
Indløsninger i året	-18.650	-20.895
I alt cirkulerende andele	**537.833**	**476.691**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	484.037	443.466
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-24.502	-6.716
Emissioner i året	80.596	54.554
Indløsninger i året	-18.124	-20.871
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	69
Foreslået udlodning	-	21.451
Overført fra resultatopgørelsen	3.389	-7.915
I alt investorernes formue	**525.406**	**484.037**

Obligationer Ansvarlig KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	79.853	169.339
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.529	-6.883
Administration	-10.437	-9.631
Årets nettoresultat	**61.886**	**152.826**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.809.461	9.011.603
Emissioner i året	715.070	1.267.347
Indløsninger i året	-189.394	-469.489
I alt cirkulerende andele	**10.335.137**	**9.809.461**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	9.526.567	8.631.184
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-439.762	-135.508
Emissioner i året	666.140	1.218.167
Indløsninger i året	-178.980	-449.413
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	181	1.349
Foreslået udlodning	-	441.426
Overført fra resultatopgørelsen	61.886	-180.639
I alt investorernes formue	**9.636.033**	**9.526.567**

Verdens Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	7.711	5.726
	Kursgevinster og -tab	4.869	14.855
	Andre indtægter	1	1
	I alt indtægter	**12.581**	**20.582**
1	Administrationsomkostninger	-4.372	-3.522
	Resultat før skat	**8.210**	**17.060**
	Skat	-14	-29
	Halvårets nettoresultat	**8.195**	**17.031**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	8.866	11.754
	Obligationer	425.611	381.300
	Kapitalandele	802.513	724.172
	Afledte finansielle instrumenter	3.904	4.169
	Andre aktiver	12.820	8.293
	Aktiver i alt	**1.253.715**	**1.129.688**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.244.170	1.128.125
	Afledte finansielle instrumenter	671	64
	Anden gæld	8.873	1.499
	Passiver i alt	**1.253.715**	**1.129.688**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.248	-1.385
Distributionshonorar	-1.725	-1.653
Administration	-1.398	-484
Administrationsomkostninger i alt	**-4.372**	**-3.522**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.104.748	861.209
Emissioner i året	145.318	264.838
Indløsninger i året	-27.500	-21.300
I alt cirkulerende andele	**1.222.565**	**1.104.748**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.128.125	846.895
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.782	0
Emissioner i året	148.254	271.687
Indløsninger i året	-27.764	-21.148
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	143	205
Foreslået udlodning	0	12.538
Overført til udlodning næste år	0	439
Overført fra resultatopgørelsen	8.195	17.509
I alt investorernes formue	**1.244.170**	**1.128.125**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	34,2	33,8
Øvrige finansielle instrumenter	64,8	64,6
I alt finansielle instrumenter	**99,0**	**98,4**
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
december 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060353886 Børsnoteret
DK0061546116 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 35 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %

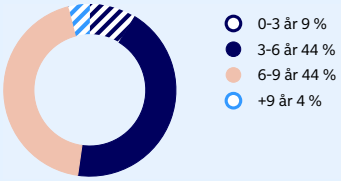
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,6
Afkast Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,8
Tracking error Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,5
Tracking error Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	491.165	335.088
EUR	-485.787	-335.165
USD	-5.917	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	86.433	80.563
Solgte rentefutures	-37.535	-7.247
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	38.127	33.101
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	3.128	2.250
Likvide midler	USD	987	661
Modtagen sikkerhed i alt		**4.115**	**2.911**

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.

Verdens Obligationsmarkeder KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.473	17.075
Porteføljeforvaltningshonorar	-728	-1.134
Distributionshonorar	-1.725	-1.653
Administration	-816	-396
Årets nettoresultat	**4.205**	**13.892**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	732.182	729.347
Emissioner i året	16.536	23.135
Indløsninger i året	-27.500	-20.300
I alt cirkulerende andele	**721.218**	**732.182**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	743.181	715.714
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.235	0
Emissioner i året	16.640	23.155
Indløsninger i året	-27.764	-20.145
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	90	157
Foreslået udlodning	0	7.322
Overført til udlodning næste år	0	208
Overført fra resultatopgørelsen	4.205	16.770
I alt investorernes formue	**729.117**	**743.181**

Verdens Obligationsmarkeder KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.094	3.478
Porteføljeforvaltningshonorar	-520	-251
Administration	-583	-88
Årets nettoresultat	**3.991**	**3.139**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	372.566	131.863
Emissioner i året	128.782	241.703
Indløsninger i året	0	-1.000
I alt cirkulerende andele	**501.347**	**372.566**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	384.943	131.181
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.546	0
Emissioner i året	131.613	248.532
Indløsninger i året	0	-1.003
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	49
Foreslået udlodning	0	5.216
Overført til udlodning næste år	0	230
Overført fra resultatopgørelsen	3.991	739
I alt investorernes formue	**515.054**	**384.943**

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	55.908	41.930
	Kursgevinster og -tab	-35.027	862
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**20.882**	**42.793**
1	Administrationsomkostninger	-5.594	-6.216
	Resultat før skat	**15.288**	**36.577**
	Skat	-128	-130
	Halvårets nettoresultat	**15.160**	**36.447**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	6.016	36.323
	Obligationer	1.651.505	1.640.585
	Afledte finansielle instrumenter	106	15.258
	Andre aktiver	37.578	28.459
	Aktiver i alt	**1.695.204**	**1.720.627**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.655.652	1.697.254
	Afledte finansielle instrumenter	24.483	653
	Anden gæld	15.070	22.719
	Passiver i alt	**1.695.204**	**1.720.627**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.178	-2.917
Distributionshonorar	-603	-2.092
Administration	-1.812	-1.206
Administrationsomkostninger i alt	**-5.594**	**-6.216**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.482.725	1.301.452
Tilgang ved fusion	-	342.099
Emissioner i året	53.447	577.037
Indløsninger i året	-72.500	-737.864
I alt cirkulerende andele	**1.463.672**	**1.482.725**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.697.254	1.410.095
Tilgang ved fusion	-	394.952
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-36.699	-31.256
Emissioner i året	61.002	652.945
Indløsninger i året	-81.270	-803.739
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	204	242
Foreslået udlodning	0	37.068
Overført fra resultatopgørelsen	15.160	36.947
I alt investorernes formue	**1.655.652**	**1.697.254**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	96,1
Øvrige finansielle instrumenter	-1,1	1,4
I alt finansielle instrumenter	**98,3**	**97,5**
Øvrige aktiver og passiver	1,7	2,5
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
oktober 2000
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med MacKay Shields
Fondskode:
DK0016067432 Børsnoteret
DK0061668571 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
ICE BofAML Global HY Constr (Hedged DKK) 100 %

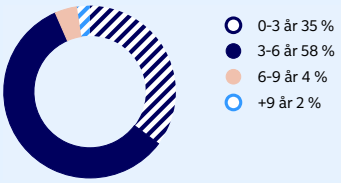
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,7
Afkast Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	1,0
Tracking error Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,9
Tracking error Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	1.621.779	1.382.179
EUR	-232.988	-186.055
GBP	-2.275	-5.880
USD	-1.410.893	-1.153.362

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.172	26.360
Porteføljeforvaltningshonorar	-766	-1.836
Distributionshonorar	-603	-2.092
Administration	-437	-759
Årets nettoresultat	**2.366**	**21.673**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	319.163	817.341
Emissioner i året	557	110.387
Indløsninger i året	-20.500	-608.564
I alt cirkulerende andele	**299.220**	**319.163**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	347.271	866.433
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.817	-19.235
Emissioner i året	595	115.078
Indløsninger i året	-21.997	-655.272
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	41	129
Foreslået udlodning	-	7.979
Overført fra resultatopgørelsen	2.366	32.159
I alt investorernes formue	**320.460**	**347.271**

Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	16.581	16.303
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.412	-1.081
Administration	-1.375	-447
Årets nettoresultat	**12.794**	**14.774**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.163.562	484.111
Tilgang ved fusion	-	342.099
Emissioner i året	52.891	466.651
Indløsninger i året	-52.000	-129.300
I alt cirkulerende andele	**1.164.453**	**1.163.562**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.349.984	543.663
Tilgang ved fusion	-	394.952
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-28.882	-12.021
Emissioner i året	60.406	537.866
Indløsninger i året	-59.273	-148.467
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	163	114
Foreslået udlodning	-	29.089
Overført fra resultatopgørelsen	12.794	4.788
I alt investorernes formue	**1.335.192**	**1.349.984**

Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	22.053	12.720
	Kursgevinster og -tab	-6.446	1.825
	Andre indtægter	8	2
	I alt indtægter	**15.615**	**14.548**
1	Administrationsomkostninger	-3.093	-1.901
	Resultat før skat	**12.523**	**12.647**
	Skat	-71	-87
	Halvårets nettoresultat	**12.451**	**12.560**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	35.411	5.033
	Obligationer	1.274.417	1.349.446
	Afledte finansielle instrumenter	106	0
	Andre aktiver	17.199	24.426
	Aktiver i alt	**1.327.133**	**1.378.904**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.300.703	1.378.110
	Afledte finansielle instrumenter	1.164	204
	Anden gæld	25.265	591
	Passiver i alt	**1.327.133**	**1.378.904**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.726	-1.018
Distributionshonorar	-200	-199
Administration	-1.166	-684
Administrationsomkostninger i alt	**-3.093**	**-1.901**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.518.422	840.065
Tilgang ved fusion	-	630.075
Emissioner i året	39.682	111.583
Indløsninger i året	-111.313	-63.301
I alt cirkulerende andele	**1.446.791**	**1.518.422**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.378.110	742.278
Tilgang ved fusion	-	574.033
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-26.774	0
Emissioner i året	35.615	100.575
Indløsninger i året	-98.681	-57.091
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-18	152
Foreslået udlodning	0	26.808
Overført til udlodning næste år	0	450
Overført fra resultatopgørelsen	12.451	-9.095
I alt investorernes formue	**1.300.703**	**1.378.110**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	**97,9**	**97,9**
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 1999
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0016015399 Børsnoteret
DK0061546389 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 100 %

Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

Nøgletal

Afkast Virksomhedsobligationer KL 1	0,8
Afkast Virksomhedsobligationer KL 2	1,0
Tracking error Virksomhedsobligationer KL 1	0,3
Tracking error Virksomhedsobligationer KL 2	0,3

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
DKK	1.299.281	765.991
EUR	-1.282.713	-766.167
USD	-17.621	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	171.764	97.506
Solgte rentefutures	-116.349	-48.198

Modparter til derivattransaktioner

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

Virksomhedsobligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.403	2.254
Porteføljeforvaltningshonorar	-159	-176
Distributionshonorar	-200	-199
Administration	-107	-118
Årets nettoresultat	**938**	**1.761**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	130.998	137.838
Emissioner i året	515	1.360
Indløsninger i året	-5.800	-8.200
I alt cirkulerende andele	**125.713**	**130.998**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	117.213	120.609
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.801	0
Emissioner i året	459	1.205
Indløsninger i året	-5.152	-7.307
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2	22
Foreslået udlodning	0	1.834
Overført til udlodning næste år	0	71
Overført fra resultatopgørelsen	938	778
I alt investorernes formue	**111.655**	**117.213**

Virksomhedsobligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.141	12.208
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.568	-842
Administration	-1.059	-566
Årets nettoresultat	**11.514**	**10.800**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.387.424	702.228
Tilgang ved fusion	-	630.075
Emissioner i året	39.167	110.223
Indløsninger i året	-105.513	-55.101
I alt cirkulerende andele	**1.321.078**	**1.387.424**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.260.897	621.669
Tilgang ved fusion	-	574.033
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-24.974	0
Emissioner i året	35.157	99.370
Indløsninger i året	-93.529	-49.784
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-16	130
Foreslået udlodning	0	24.974
Overført til udlodning næste år	0	378
Overført fra resultatopgørelsen	11.514	-9.873
I alt investorernes formue	**1.189.048**	**1.260.897**

Basis 1 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	6.948	7.588
	Kursgevinster og -tab	8.632	-3.890
	Andre indtægter	230	222
	I alt indtægter	**15.809**	**3.920**
1	Administrationsomkostninger	-1.694	-1.645
	Halvårets nettoresultat	**14.115**	**2.274**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	7.758	8.582
	Obligationer	199.189	195.717
	Kapitalandele	196.993	198.409
	Afledte finansielle instrumenter	3.154	3.710
	Andre aktiver	2.239	2.962
	Aktiver i alt	**409.333**	**409.379**
	Passiver		
2	Investorernes formue	406.760	408.675
	Afledte finansielle instrumenter	303	63
	Anden gæld	2.270	641
	Passiver i alt	**409.333**	**409.379**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-598	-593
Distributionshonorar	-787	-746
Administration	-309	-307
Administrationsomkostninger i alt	**-1.694**	**-1.645**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	275.744	274.847
Emissioner i året	5.662	16.797
Indløsninger i året	-6.800	-15.900
I alt cirkulerende andele	**274.605**	**275.744**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	408.675	391.290
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-14.568	0
Emissioner i året	8.226	24.435
Indløsninger i året	-9.694	-22.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	11
Foreslået udlodning	0	14.503
Overført til udlodning næste år	0	165
Overført fra resultatopgørelsen	14.115	1.096
I alt investorernes formue	**406.760**	**408.675**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,6	51,7
Øvrige finansielle instrumenter	45,5	45,7
I alt finansielle instrumenter	**98,1**	**97,4**
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0016195860 Børsnoteret
DK0061542040 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 40.125 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 13.375 %, MSCI World net return 11.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 8.925 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 8.925 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 6 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 3.825 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.825 %, OMX Copenhagen Cap net return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.5 %

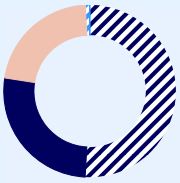
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Danske Obligationer 51 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 27 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 22 %
- Udenlandske Obligationer 1 %
- Udenlandske Aktier 0 %

Nøgletal

Afkast Basis 1 KL 1	3,6
Afkast Basis 1 KL 2	3,8
Tracking error Basis 1 KL 1	1,4
Tracking error Basis 1 KL 2	1,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
DKK		59.661	67.220
EUR		-58.782	-66.242
USD		-985	-934
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	17.491	12.325
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		13.060	34.772
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		85.200	61.958
Solgte rentefutures		0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		16.239	18.751
Solgte CDS-aftaler		0	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	1.949	1.384
Likvide midler	USD	1.025	948
Modtagen sikkerhed i alt		**2.974**	**2.332**

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

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

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

Basis 1 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.307	3.583
Porteføljeforvaltningshonorar	-539	-545
Distributionshonorar	-787	-746
Administration	-279	-282
Årets nettoresultat	**12.703**	**2.010**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	252.279	254.544
Emissioner i året	3.296	13.635
Indløsninger i året	-6.800	-15.900
I alt cirkulerende andele	**248.775**	**252.279**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	373.377	362.054
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.127	0
Emissioner i året	4.745	19.851
Indløsninger i året	-9.694	-22.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	10
Foreslået udlodning	0	13.119
Overført til udlodning næste år	0	157
Overført fra resultatopgørelsen	12.703	1.011
I alt investorernes formue	**368.009**	**373.377**

Basis 1 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.502	336
Porteføljeforvaltningshonorar	-59	-48
Administration	-31	-25
Årets nettoresultat	**1.412**	**264**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	23.465	20.303
Emissioner i året	2.365	3.162
I alt cirkulerende andele	**25.830**	**23.465**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	35.298	29.235
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.441	0
Emissioner i året	3.481	4.584
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1
Foreslået udlodning	0	1.384
Overført til udlodning næste år	0	7
Overført fra resultatopgørelsen	1.412	86
I alt investorernes formue	**38.751**	**35.298**

Basis 2 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	90.442	137.367
	Kursgevinster og -tab	477.042	-117.572
	Andre indtægter	2.824	3.553
	I alt indtægter	**570.308**	**23.348**
1	Administrationsomkostninger	-50.280	-51.911
	Resultat før skat	**520.028**	**-28.563**
	Skat	-2.646	-2.510
	Halvårets nettoresultat	**517.381**	**-31.072**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	144.571	142.943
	Obligationer	3.678.879	3.715.246
	Kapitalandele	5.524.326	5.577.332
	Afledte finansielle instrumenter	58.153	72.445
	Andre aktiver	63.959	62.576
	Aktiver i alt	**9.469.889**	**9.570.542**
	Passiver		
2	Investorernes formue	9.401.247	9.553.358
	Afledte finansielle instrumenter	4.940	1.171
	Anden gæld	63.702	16.013
	Passiver i alt	**9.469.889**	**9.570.542**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.696	-20.121
Distributionshonorar	-22.126	-22.769
Administration	-8.459	-9.021
Administrationsomkostninger i alt	**-50.280**	**-51.911**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.888.780	6.233.920
Emissioner i året	179.718	131.560
Indløsninger i året	-188.500	-476.700
I alt cirkulerende andele	**5.879.997**	**5.888.780**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	9.553.358	10.031.322
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-650.401	-333.548
Emissioner i året	273.468	205.308
Indløsninger i året	-294.233	-748.685
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.673	618
Foreslået udlodning	0	654.689
Overført til udlodning næste år	0	4.306
Overført fra resultatopgørelsen	517.381	-260.653
I alt investorernes formue	**9.401.247**	**9.553.358**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	65,8	64,5
Øvrige finansielle instrumenter	32,6	33,5
I alt finansielle instrumenter	**98,4**	**98,0**
Øvrige aktiver og passiver	1,6	2,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0016195944 Børsnoteret
DK0061542123 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 33 %, MSCI World net return 22.5 %, Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 11 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 7.35 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7.35 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 5 %, OMX Copenhagen Cap net return 4.5 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.15 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 3.15 %, MSCI Emerging Markets net return 3 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

Nøgletal

Afkast Basis 2 KL 1	5,7
Afkast Basis 2 KL 2	5,9
Tracking error Basis 2 KL 1	1,5
Tracking error Basis 2 KL 2	1,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
CHF		0	-40.323
DKK		1.092.958	1.264.558
EUR		-1.073.086	-1.200.465
USD		-21.751	-22.568
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	456.716	353.640
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	194.347	193.980
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		300.142	847.678
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		1.646.041	1.258.032
Solgte rentefutures		0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		374.981	453.254
Solgte CDS-aftaler		0	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	33.654	16.439
Likvide midler	USD	22.918	22.918
Modtagen sikkerhed i alt		**56.573**	**39.357**

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

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

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

Basis 2 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	551.891	20.131
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.085	-19.613
Distributionshonorar	-22.126	-22.769
Administration	-8.196	-8.793
Årets nettoresultat	**502.485**	**-31.044**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.741.052	6.103.618
Emissioner i året	159.444	90.834
Indløsninger i året	-188.500	-453.400
I alt cirkulerende andele	**5.711.995**	**5.741.052**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	9.311.870	9.820.002
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-632.761	-325.599
Emissioner i året	242.126	141.926
Indløsninger i året	-294.233	-712.537
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.630	605
Foreslået udlodning	0	637.257
Overført til udlodning næste år	0	4.202
Overført fra resultatopgørelsen	502.485	-253.986
I alt investorernes formue	**9.131.116**	**9.311.870**

Basis 2 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.770	708
Porteføljeforvaltningshonorar	-611	-508
Administration	-263	-228
Årets nettoresultat	**14.896**	**-28**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	147.728	130.303
Emissioner i året	20.274	40.726
Indløsninger i året	0	-23.300
I alt cirkulerende andele	**168.002**	**147.728**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	241.488	211.320
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-17.639	-7.948
Emissioner i året	31.342	63.382
Indløsninger i året	0	-36.148
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	44	13
Foreslået udlodning	0	17.432
Overført til udlodning næste år	0	105
Overført fra resultatopgørelsen	14.896	-6.667
I alt investorernes formue	**270.131**	**241.488**

Basis 3 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	173.594	177.344
	Kursgevinster og -tab	1.222.694	-282.736
	Andre indtægter	8.031	7.970
	I alt indtægter	**1.404.318**	**-97.422**
1	Administrationsomkostninger	-84.865	-76.525
	Resultat før skat	**1.319.454**	**-173.947**
	Skat	-7.205	-8.058
	Halvårets nettoresultat	**1.312.249**	**-182.005**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	205.499	190.333
	Obligationer	3.506.320	3.168.464
	Kapitalandele	11.219.132	10.422.929
	Afledte finansielle instrumenter	15.839	16.816
	Andre aktiver	136.873	60.168
	Aktiver i alt	**15.083.663**	**13.858.710**
	Passiver		
2	Investorernes formue	14.950.577	13.835.981
	Afledte finansielle instrumenter	1.227	12
	Anden gæld	131.859	22.717
	Passiver i alt	**15.083.663**	**13.858.710**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-35.757	-32.007
Distributionshonorar	-33.020	-29.816
Administration	-16.087	-14.702
Administrationsomkostninger i alt	**-84.865**	**-76.525**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.972.993	7.508.005
Emissioner i året	333.169	570.189
Indløsninger i året	-55.635	-105.200
I alt cirkulerende andele	**8.250.527**	**7.972.993**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	13.835.981	13.068.341
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-664.683	-718.070
Emissioner i året	560.376	946.253
Indløsninger i året	-96.652	-170.181
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.307	978
Foreslået udlodning	0	665.883
Overført til udlodning næste år	0	5.505
Overført fra resultatopgørelsen	1.312.249	37.271
I alt investorernes formue	**14.950.577**	**13.835.981**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,7	78,0
Øvrige finansielle instrumenter	20,9	20,4
I alt finansielle instrumenter	**98,6**	**98,4**
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
maj 2002
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0016196082 Børsnoteret
DK0061542206 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 41.25 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 21.375 %, OMX Copenhagen Cap net return 8.25 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 7.125 %, MSCI Emerging Markets net return 5.5 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 4.725 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 4.725 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 2.025 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 2.025 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

- Udenlandske Aktier 38 %
- Danske Obligationer 25 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 15 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 14 %
- Danske Aktier 8 %
- Udenlandske Obligationer 0 %

Nøgletal

Afkast Basis 3 KL 1	9,6
Afkast Basis 3 KL 2	9,8
Tracking error Basis 3 KL 1	1,5
Tracking error Basis 3 KL 2	1,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
CHF		0	-8.149
DKK		12.744	14.620
EUR		-12.727	-6.446
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	114.366	114.150
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		305.685	761.712
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		351.240	177.878
Solgte rentefutures		-19.094	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
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
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	13.210	6.376
Modtagen sikkerhed i alt		**13.210**	**6.376**

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

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

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

Basis 3 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.285.579	-100.643
Porteføljeforvaltningshonorar	-32.553	-29.794
Distributionshonorar	-33.020	-29.816
Administration	-14.646	-13.686
Årets nettoresultat	**1.205.359**	**-173.938**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.383.749	7.068.826
Emissioner i året	246.027	406.124
Indløsninger i året	-55.635	-91.200
I alt cirkulerende andele	**7.574.141**	**7.383.749**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	12.807.524	12.299.528
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-610.827	-672.603
Emissioner i året	411.526	671.816
Indløsninger i året	-96.652	-147.464
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.056	913
Foreslået udlodning	0	612.851
Overført til udlodning næste år	0	4.987
Overført fra resultatopgørelsen	1.205.359	37.496
I alt investorernes formue	**13.719.985**	**12.807.524**

Basis 3 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	111.535	-4.837
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.204	-2.213
Administration	-1.441	-1.017
Årets nettoresultat	**106.890**	**-8.067**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	589.244	439.179
Emissioner i året	87.142	164.065
Indløsninger i året	0	-14.000
I alt cirkulerende andele	**676.386**	**589.244**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.028.457	768.814
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-53.856	-45.466
Emissioner i året	148.851	274.437
Indløsninger i året	0	-22.718
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	251	65
Foreslået udlodning	0	53.032
Overført til udlodning næste år	0	518
Overført fra resultatopgørelsen	106.890	-224
I alt investorernes formue	**1.230.592**	**1.028.457**

Basis 4 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	80.192	110.157
	Kursgevinster og -tab	527.714	-174.568
	Andre indtægter	4.400	4.773
	I alt indtægter	**612.306**	**-59.638**
1	Administrationsomkostninger	-32.798	-26.987
	Resultat før skat	**579.508**	**-86.625**
	Skat	-3.192	-2.871
	Halvårets nettoresultat	**576.316**	**-89.496**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	78.137	100.260
	Obligationer	770.156	639.727
	Kapitalandele	4.749.606	4.193.267
	Afledte finansielle instrumenter	26.708	27.276
	Andre aktiver	26.081	16.001
	Aktiver i alt	**5.650.688**	**4.976.529**
	Passiver		
2	Investorernes formue	5.625.476	4.963.970
	Afledte finansielle instrumenter	1.859	256
	Anden gæld	23.353	12.303
	Passiver i alt	**5.650.688**	**4.976.529**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-17.227	-13.801
Distributionshonorar	-11.133	-9.333
Administration	-4.438	-3.853
Administrationsomkostninger i alt	**-32.798**	**-26.987**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.208.991	2.762.437
Emissioner i året	241.136	480.794
Indløsninger i året	-7.500	-34.240
I alt cirkulerende andele	**3.442.627**	**3.208.991**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.963.970	4.265.272
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-267.107	-253.994
Emissioner i året	361.986	702.297
Indløsninger i året	-11.230	-46.706
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.542	859
Foreslået udlodning	0	265.720
Overført til udlodning næste år	0	2.079
Overført fra resultatopgørelsen	576.316	28.444
I alt investorernes formue	**5.625.476**	**4.963.970**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,9	81,7
Øvrige finansielle instrumenter	16,6	16,2
I alt finansielle instrumenter	**98,5**	**97,9**
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
marts 2007
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060075893 Børsnoteret
DK0061542396 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 52.5 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 14.25 %, OMX Copenhagen Cap net return 10.5 %, MSCI Emerging Markets net return 7 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 4.75 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 3.15 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 3.15 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 2 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 1.35 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 1.35 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

- Udenlandske Aktier 44 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 21 %
- Danske Obligationer 15 %
- Danske Aktier 10 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 9 %
- Udenlandske Obligationer 0 %

Nøgletal

Afkast Basis 4 KL 1	11,5
Afkast Basis 4 KL 2	11,7
Tracking error Basis 4 KL 1	2,0
Tracking error Basis 4 KL 2	2,0

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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		**2026**	**2025**
DKK		231.493	223.722
EUR		-219.287	-213.324
USD		-12.971	-10.162
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	53.868	44.888
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		168.671	383.425
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		435.587	433.274
Solgte rentefutures		0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		223.750	204.092
Solgte CDS-aftaler		0	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	12.496	8.260
Likvide midler	USD	13.622	10.320
Modtagen sikkerhed i alt		**26.117**	**18.580**

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

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

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

Basis 4 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	504.188	-57.752
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.952	-11.866
Distributionshonorar	-11.133	-9.333
Administration	-3.594	-3.312
Årets nettoresultat	**475.509**	**-82.263**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.692.491	2.438.218
Emissioner i året	150.441	276.773
Indløsninger i året	-7.500	-22.500
I alt cirkulerende andele	**2.835.432**	**2.692.491**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.162.673	3.762.908
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-220.985	-221.136
Emissioner i året	224.143	405.812
Indløsninger i året	-11.230	-30.136
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.285	740
Foreslået udlodning	0	220.784
Overført til udlodning næste år	0	1.575
Overført fra resultatopgørelsen	475.509	22.124
I alt investorernes formue	**4.631.394**	**4.162.673**

Basis 4 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	104.926	-4.757
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.275	-1.936
Administration	-844	-540
Årets nettoresultat	**100.807**	**-7.233**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	516.500	324.219
Emissioner i året	90.695	204.021
Indløsninger i året	0	-11.740
I alt cirkulerende andele	**607.195**	**516.500**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	801.298	502.364
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-46.122	-32.859
Emissioner i året	137.843	296.485
Indløsninger i året	0	-16.570
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	256	119
Foreslået udlodning	0	44.936
Overført til udlodning næste år	0	504
Overført fra resultatopgørelsen	100.807	6.320
I alt investorernes formue	**994.082**	**801.298**

Stabil Balanceret KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	4.425	4.077
	Kursgevinster og -tab	1.783	3.451
	I alt indtægter	**6.208**	**7.528**
1	Administrationsomkostninger	-1.770	-2.066
	Resultat før skat	**4.438**	**5.462**
	Skat	-233	-405
	Halvårets nettoresultat	**4.205**	**5.058**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	19.685	16.767
	Obligationer	121.429	49.597
	Kapitalandele	185.189	286.050
	Afledte finansielle instrumenter	3.132	4.815
	Andre aktiver	7.597	1.002
	Aktiver i alt	**337.032**	**358.231**
	Passiver		
2	Investorernes formue	317.171	355.019
	Afledte finansielle instrumenter	10.621	2.389
	Anden gæld	9.241	823
	Passiver i alt	**337.032**	**358.231**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-930	-1.105
Distributionshonorar	-526	-586
Administration	-313	-375
Administrationsomkostninger i alt	**-1.770**	**-2.066**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	280.764	317.163
Emissioner i året	0	401
Indløsninger i året	-33.300	-36.800
I alt cirkulerende andele	**247.464**	**280.764**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	355.019	404.986
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-6.303
Emissioner i året	0	514
Indløsninger i året	-42.145	-46.848
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	93	48
Overført fra resultatopgørelsen	4.205	2.622
I alt investorernes formue	**317.171**	**355.019**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	-2,4	0,7
I alt finansielle instrumenter	**94,3**	**95,2**
Øvrige aktiver og passiver	5,7	4,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060014595 Børsnoteret
DK0061545654 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast. Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

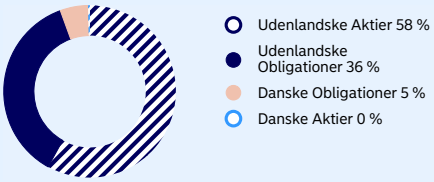
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



Nøgletal

Afkast Stabil Balanceret KL 1	1,4
Afkast Stabil Balanceret KL 2	1,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
AUD	13.507	-35.375
CAD	567	-17.702
CHF	-17.265	-4.486
CZK	-7.469	0
DKK	307.416	356.215
EUR	-47.894	-30.613
GBP	10.638	23.119
HKD	-248	0
HUF	-4.544	0
JPY	-19.168	12.115
MXN	13.121	0
NOK	15.614	698
NZD	-2.370	34.504
PLN	4.113	0
SEK	-17.451	-34.419
SGD	-12.033	0
USD	-241.746	-298.509
ZAR	-2.244	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	18.172	0
Solgte aktiefutures	-19.874	-91.345
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	146.183	189.941
Solgte rentefutures	-96.472	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
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
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Stabil Balanceret KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.528	5.230
Porteføljeforvaltningshonorar	-691	-803
Distributionshonorar	-526	-586
Administration	-232	-272
Årets nettoresultat	**3.078**	**3.569**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	207.350	232.476
Emissioner i året	0	375
Indløsninger i året	-16.800	-25.500
I alt cirkulerende andele	**190.550**	**207.350**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	261.006	295.815
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-4.610
Emissioner i året	0	479
Indløsninger i året	-21.010	-32.366
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	35
Overført fra resultatopgørelsen	3.078	1.651
I alt investorernes formue	**243.143**	**261.006**

Stabil Balanceret KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.447	1.894
Porteføljeforvaltningshonorar	-240	-303
Administration	-81	-103
Årets nettoresultat	**1.127**	**1.489**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	73.414	84.688
Emissioner i året	0	26
Indløsninger i året	-16.500	-11.300
I alt cirkulerende andele	**56.914**	**73.414**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	94.013	109.171
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-1.694
Emissioner i året	0	34
Indløsninger i året	-21.136	-14.482
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	13
Overført fra resultatopgørelsen	1.127	971
I alt investorernes formue	**74.028**	**94.013**

Aktier Ansvarlig KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	321.169	314.973
	Kursgevinster og -tab	4.402.313	-639.300
	Andre indtægter	5	19
	I alt indtægter	**4.723.486**	**-324.308**
1	Administrationsomkostninger	-97.898	-78.502
	Resultat før skat	**4.625.589**	**-402.810**
	Skat	-32.824	-31.452
	Halvårets nettoresultat	**4.592.765**	**-434.262**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	41.509	258.357
	Kapitalandele	36.310.044	32.528.278
	Andre aktiver	358.050	40.851
	Aktiver i alt	**36.709.603**	**32.827.486**
	Passiver		
2	Investorernes formue	36.479.902	32.786.442
	Anden gæld	229.700	41.045
	Passiver i alt	**36.709.603**	**32.827.486**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-43.206	-49.908
Distributionshonorar	-11.101	-8.390
Administration	-43.591	-20.204
Administrationsomkostninger i alt	**-97.898**	**-78.502**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	19.211.608	16.654.660
Emissioner i året	2.132.927	4.630.476
Indløsninger i året	-2.048.273	-2.073.528
I alt cirkulerende andele	**19.296.263**	**19.211.608**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	32.786.442	27.205.128
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.182.328	-1.422.728
Emissioner i året	3.737.445	7.459.649
Indløsninger i året	-3.474.742	-3.153.236
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20.321	-11.777
Foreslået udlodning	0	1.180.905
Overført til udlodning næste år	0	16.806
Overført fra resultatopgørelsen	4.592.765	1.511.694
I alt investorernes formue	**36.479.902**	**32.786.442**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,2
I alt finansielle instrumenter	**99,5**	**99,2**
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
marts 2019
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061116027 Børsnoteret
DK0061542479 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415601 Unoteret (december 2020)
Benchmark:
MSCI World All Country net return 100 %

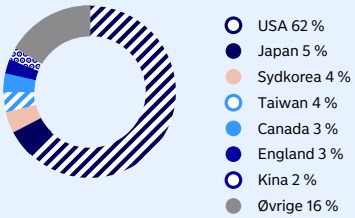
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Aktier Ansvarlig KL 1	14,3
Afkast Aktier Ansvarlig KL 2	14,6
Afkast Aktier Ansvarlig KL 3	14,6
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 1	1,5
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 2	1,5
Tracking error Aktier Ansvarlig KL 3	1,5
Active share	55,6

Aktier Ansvarlig KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	515.385	-25.862
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.780	-4.115
Distributionshonorar	-11.101	-8.390
Administration	-3.813	-1.666
Årets nettoresultat	**496.692**	**-40.032**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.656.347	1.425.414
Emissioner i året	434.247	503.715
Indløsninger i året	-240.700	-272.782
I alt cirkulerende andele	**1.849.894**	**1.656.347**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.191.366	2.633.132
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-102.906	-125.762
Emissioner i året	845.677	867.578
Indløsninger i året	-489.153	-450.008
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.137	-1.145
Foreslået udlodning	0	102.693
Overført til udlodning næste år	0	10
Overført fra resultatopgørelsen	496.692	164.867
I alt investorernes formue	**3.943.812**	**3.191.366**

Aktier Ansvarlig KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	218.646	-5.435
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.979	-1.564
Administration	-1.997	-633
Årets nettoresultat	**214.669**	**-7.632**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	667.329	448.815
Emissioner i året	175.605	228.514
Indløsninger i året	-12.750	-10.000
I alt cirkulerende andele	**830.184**	**667.329**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.300.046	838.126
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-51.445	-44.546
Emissioner i året	345.572	411.708
Indløsninger i året	-24.316	-17.927
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	886	-321
Foreslået udlodning	0	48.048
Overført til udlodning næste år	0	41
Overført fra resultatopgørelsen	214.669	64.916
I alt investorernes formue	**1.785.412**	**1.300.046**

Aktier Ansvarlig KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.956.632	-324.463
Porteføljeforvaltningshonorar	-37.447	-44.229
Administration	-37.781	-17.905
Årets nettoresultat	**3.881.405**	**-386.598**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	16.887.932	14.780.431
Emissioner i året	1.523.075	3.898.247
Indløsninger i året	-1.794.823	-1.790.746
I alt cirkulerende andele	**16.616.185**	**16.887.932**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	28.295.030	23.733.871
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.027.976	-1.252.421
Emissioner i året	2.546.196	6.180.362
Indløsninger i året	-2.961.273	-2.685.301
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17.298	-10.311
Foreslået udlodning	0	1.030.164
Overført til udlodning næste år	0	16.755
Overført fra resultatopgørelsen	3.881.405	1.281.912
I alt investorernes formue	**30.750.679**	**28.295.030**

Aktier II KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	23.207	38.066
	Kursgevinster og -tab	189.530	-80.606
	Andre indtægter	2.123	2.322
	I alt indtægter	**214.860**	**-40.218**
1	Administrationsomkostninger	-8.687	-7.693
	Resultat før skat	**206.173**	**-47.911**
	Skat	-1.384	-1.218
	Halvårets nettoresultat	**204.790**	**-49.128**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	15.244	12.029
	Kapitalandele	1.557.155	1.399.710
	Andre aktiver	7.286	1.326
	Aktiver i alt	**1.579.685**	**1.413.065**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.566.223	1.411.518
	Anden gæld	13.461	1.547
	Passiver i alt	**1.579.685**	**1.413.065**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.876	-2.354
Distributionshonorar	-4.174	-3.668
Administration	-1.636	-1.672
Administrationsomkostninger i alt	**-8.687**	**-7.693**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	272.930	252.516
Emissioner i året	17.223	23.214
Indløsninger i året	-3.838	-2.800
I alt cirkulerende andele	**286.314**	**272.930**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.411.518	1.369.649
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-115.037	-151.316
Emissioner i året	84.153	113.284
Indløsninger i året	-20.068	-13.304
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	868	-245
Foreslået udlodning	0	115.327
Overført til udlodning næste år	0	59
Overført fra resultatopgørelsen	204.790	-21.936
I alt investorernes formue	**1.566.223**	**1.411.518**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,4	87,0
Øvrige finansielle instrumenter	13,0	12,1
I alt finansielle instrumenter	**99,4**	**99,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
januar 1987
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0015357065 Børsnoteret
DK0061541901 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

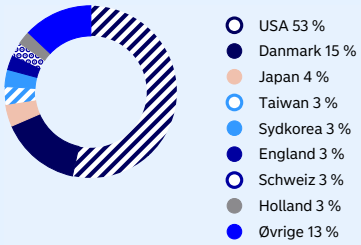
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Aktier II KL 1	14,9
Afkast Aktier II KL 2	15,2
Tracking error Aktier II KL 1	1,6
Tracking error Aktier II KL 2	1,6
Active share	46,7

Aktier II KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	200.018	-39.888
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.673	-2.230
Distributionshonorar	-4.174	-3.668
Administration	-1.521	-1.584
Årets nettoresultat	**191.649**	**-47.370**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	257.234	241.856
Emissioner i året	13.833	18.178
Indløsninger i året	-3.838	-2.800
I alt cirkulerende andele	**267.229**	**257.234**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.329.989	1.311.456
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-107.821	-144.297
Emissioner i året	67.044	89.182
Indløsninger i året	-20.068	-13.304
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	817	-235
Foreslået udlodning	0	108.295
Overført til udlodning næste år	0	51
Overført fra resultatopgørelsen	191.649	-21.159
I alt investorernes formue	**1.461.612**	**1.329.989**

Aktier II KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	13.458	-1.547
Porteføljeforvaltningshonorar	-202	-123
Administration	-115	-88
Årets nettoresultat	**13.140**	**-1.758**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	15.696	10.660
Emissioner i året	3.389	5.037
I alt cirkulerende andele	**19.086**	**15.696**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	81.528	58.193
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-7.216	-7.019
Emissioner i året	17.109	24.102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	50	-10
Foreslået udlodning	0	7.032
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført fra resultatopgørelsen	13.140	-777
I alt investorernes formue	**104.611**	**81.528**

Aktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	26.639	49.330
	Kursgevinster og -tab	212.551	-101.784
	Andre indtægter	2.412	2.987
	I alt indtægter	**241.602**	**-49.467**
1	Administrationsomkostninger	-9.846	-9.683
	Resultat før skat	**231.756**	**-59.150**
	Skat	-1.256	-1.497
	Halvårets nettoresultat	**230.499**	**-60.647**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	13.868	10.852
	Kapitalandele	1.722.366	1.661.197
	Andre aktiver	8.289	1.596
	Aktiver i alt	**1.744.523**	**1.673.646**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.731.099	1.671.814
	Anden gæld	13.423	1.832
	Passiver i alt	**1.744.523**	**1.673.646**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.425	-3.133
Distributionshonorar	-4.462	-4.303
Administration	-1.959	-2.247
Administrationsomkostninger i alt	**-9.846**	**-9.683**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.259.336	1.270.475
Emissioner i året	31.088	61.762
Indløsninger i året	-36.500	-72.900
I alt cirkulerende andele	**1.253.925**	**1.259.336**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.671.814	1.799.587
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-162.073	-226.714
Emissioner i året	37.721	77.994
Indløsninger i året	-47.628	-91.895
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	766	26
Foreslået udlodning	0	162.976
Overført til udlodning næste år	0	864
Overført fra resultatopgørelsen	230.499	-51.024
I alt investorernes formue	**1.731.099**	**1.671.814**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,3	87,4
Øvrige finansielle instrumenter	13,2	12,0
I alt finansielle instrumenter	**99,5**	**99,4**
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
januar 1999
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010250158 Børsnoteret
DK0061541828 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling

- USA 54 %
- Danmark 15 %
- Japan 4 %
- Taiwan 3 %
- Sydkorea 3 %
- England 3 %
- Schweiz 3 %
- Holland 3 %
- Øvrige 13 %

Nøgletal

Afkast Aktier KL 1	14,9
Afkast Aktier KL 2	15,2
Tracking error Aktier KL 1	1,6
Tracking error Aktier KL 2	1,6
Active share	46,7

Aktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	226.005	-47.976
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.205	-2.927
Distributionshonorar	-4.462	-4.303
Administration	-1.833	-2.099
Årets nettoresultat	**216.505**	**-57.306**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.184.792	1.188.396
Emissioner i året	30.053	60.296
Indløsninger i året	-36.500	-63.900
I alt cirkulerende andele	**1.178.345**	**1.184.792**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.572.427	1.682.568
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-151.935	-211.201
Emissioner i året	36.467	76.139
Indløsninger i året	-47.628	-80.418
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	720	25
Foreslået udlodning	0	152.838
Overført til udlodning næste år	0	822
Overført fra resultatopgørelsen	216.505	-48.346
I alt investorernes formue	**1.626.556**	**1.572.427**

Aktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.340	-2.988
Porteføljeforvaltningshonorar	-220	-206
Administration	-126	-148
Årets nettoresultat	**13.994**	**-3.341**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	74.545	82.079
Emissioner i året	1.035	1.466
Indløsninger i året	0	-9.000
I alt cirkulerende andele	**75.580**	**74.545**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	99.387	117.019
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-10.138	-15.513
Emissioner i året	1.254	1.855
Indløsninger i året	0	-11.477
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	1
Foreslået udlodning	0	10.138
Overført til udlodning næste år	0	42
Overført fra resultatopgørelsen	13.994	-2.679
I alt investorernes formue	**104.543**	**99.387**

Danmark KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	19.585	20.138
	Kursgevinster og -tab	-21.560	-8.654
	Andre indtægter	2	1
	I alt indtægter	**-1.973**	**11.486**
1	Administrationsomkostninger	-5.006	-5.108
	Resultat før skat	**-6.979**	**6.377**
	Skat	-2.933	-3.009
	Halvårets nettoresultat	**-9.912**	**3.368**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	221	2.585
	Kapitalandele	926.647	1.013.927
	Andre aktiver	5.234	1.911
	Aktiver i alt	**932.102**	**1.018.422**
	Passiver		
2	Investorernes formue	928.517	1.017.441
	Anden gæld	3.585	982
	Passiver i alt	**932.102**	**1.018.422**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.530	-2.490
Distributionshonorar	-1.745	-1.889
Administration	-731	-730
Administrationsomkostninger i alt	**-5.006**	**-5.108**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	612.587	644.536
Emissioner i året	2.877	55.223
Indløsninger i året	-44.745	-87.172
I alt cirkulerende andele	**570.719**	**612.587**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.017.441	1.043.681
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-11.134	-82.026
Emissioner i året	4.694	82.036
Indløsninger i året	-72.809	-132.393
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	238	226
Foreslået udlodning	0	11.203
Overført til udlodning næste år	0	300
Overført fra resultatopgørelsen	-9.912	94.412
I alt investorernes formue	**928.517**	**1.017.441**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,7
I alt finansielle instrumenter	**99,8**	**99,7**
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 1984
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010265859 Børsnoteret
DK0061542636 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
OMX Copenhagen Cap net return 100 %

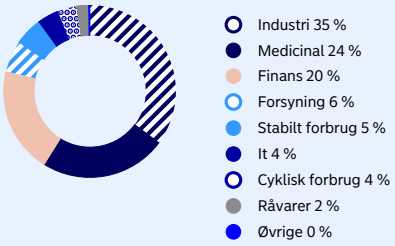
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Danmark KL 1	-1,1
Afkast Danmark KL 2	-0,8
Tracking error Danmark KL 1	2,6
Tracking error Danmark KL 2	2,7
Active share	27,4

Danmark KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.819	4.542
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.531	-1.591
Distributionshonorar	-1.745	-1.889
Administration	-443	-466
Årets nettoresultat	**-6.538**	**596**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	373.748	414.294
Emissioner i året	1.067	36.626
Indløsninger i året	-30.045	-77.172
I alt cirkulerende andele	**344.770**	**373.748**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	619.571	669.608
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.162	-50.962
Emissioner i året	1.742	54.833
Indløsninger i året	-49.176	-116.645
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	143	145
Foreslået udlodning	0	5.232
Overført til udlodning næste år	0	205
Overført fra resultatopgørelsen	-6.538	57.156
I alt investorernes formue	**560.580**	**619.571**

Danmark KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.086	3.935
Porteføljeforvaltningshonorar	-999	-899
Administration	-289	-263
Årets nettoresultat	**-3.374**	**2.773**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	238.839	230.242
Emissioner i året	1.810	18.597
Indløsninger i året	-14.700	-10.000
I alt cirkulerende andele	**225.950**	**238.839**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	397.870	374.074
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.972	-31.064
Emissioner i året	2.952	27.203
Indløsninger i året	-23.633	-15.748
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	94	82
Foreslået udlodning	0	5.971
Overført til udlodning næste år	0	95
Overført fra resultatopgørelsen	-3.374	37.256
I alt investorernes formue	**367.937**	**397.870**

Danske Aktier Fokus KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	30.731	27.317
	Kursgevinster og -tab	-35.482	-2.742
	Andre indtægter	9	3
	I alt indtægter	**-4.742**	**24.578**
1	Administrationsomkostninger	-8.459	-7.675
	Resultat før skat	**-13.201**	**16.904**
	Skat	-3.950	-4.079
	Halvårets nettoresultat	**-17.151**	**12.824**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	1.056	11.124
	Kapitalandele	1.403.641	1.485.276
	Andre aktiver	3.055	2.547
	Aktiver i alt	**1.407.752**	**1.498.946**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.405.308	1.497.399
	Anden gæld	2.445	1.547
	Passiver i alt	**1.407.752**	**1.498.946**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.240	-3.675
Distributionshonorar	-3.002	-2.928
Administration	-1.217	-1.071
Administrationsomkostninger i alt	**-8.459**	**-7.675**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	817.702	748.982
Emissioner i året	70.416	144.220
Indløsninger i året	-95.779	-75.500
I alt cirkulerende andele	**792.339**	**817.702**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.497.399	1.343.901
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-28.328	-121.096
Emissioner i året	123.301	237.975
Indløsninger i året	-171.099	-128.163
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.186	287
Foreslået udlodning	0	28.136
Overført til udlodning næste år	0	16
Overført fra resultatopgørelsen	-17.151	136.344
I alt investorernes formue	**1.405.308**	**1.497.399**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,2
I alt finansielle instrumenter	**99,9**	**99,2**
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
september 2005
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060012466 Børsnoteret
DK0061542719 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
OMX Copenhagen Cap net return 100 %

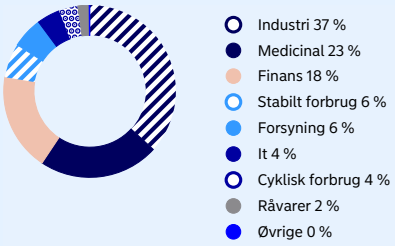
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Danske Aktier Fokus KL 1	-1,5
Afkast Danske Aktier Fokus KL 2	-1,1
Tracking error Danske Aktier Fokus KL 1	3,4
Tracking error Danske Aktier Fokus KL 2	3,4
Active share	29,9

Danske Aktier Fokus KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-6.668	12.578
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.396	-2.398
Distributionshonorar	-3.002	-2.928
Administration	-688	-699
Årets nettoresultat	**-12.754**	**6.553**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	477.536	503.218
Emissioner i året	4.779	33.818
Indløsninger i året	-29.725	-59.500
I alt cirkulerende andele	**452.590**	**477.536**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	872.317	900.956
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.865	-77.388
Emissioner i året	8.608	54.600
Indløsninger i året	-53.187	-100.677
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	680	178
Foreslået udlodning	0	13.849
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført fra resultatopgørelsen	-12.754	80.792
I alt investorernes formue	**801.798**	**872.317**

Danske Aktier Fokus KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.024	7.921
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.844	-1.277
Administration	-529	-372
Årets nettoresultat	**-4.398**	**6.272**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	340.166	245.764
Emissioner i året	65.637	110.401
Indløsninger i året	-66.054	-16.000
I alt cirkulerende andele	**339.749**	**340.166**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	625.082	442.945
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-14.463	-43.707
Emissioner i året	114.693	183.374
Indløsninger i året	-117.911	-27.486
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	506	109
Foreslået udlodning	0	14.287
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført fra resultatopgørelsen	-4.398	55.552
I alt investorernes formue	**603.509**	**625.082**

Emerging Markets Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	31.904	28.207
	Kursgevinster og -tab	553.763	30.317
	I alt indtægter	**585.666**	**58.524**
1	Administrationsomkostninger	-5.496	-3.706
	Resultat før skat	**580.171**	**54.818**
	Skat	-2.932	-2.758
	Halvårets nettoresultat	**577.239**	**52.060**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	55.851	47.513
	Kapitalandele	2.763.342	1.988.184
	Afledte finansielle instrumenter	702	0
	Andre aktiver	55.683	6.620
	Aktiver i alt	**2.875.577**	**2.042.317**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.851.167	2.040.685
	Anden gæld	24.410	1.632
	Passiver i alt	**2.875.577**	**2.042.317**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.141	-1.415
Distributionshonorar	-1.219	-858
Administration	-2.136	-1.434
Administrationsomkostninger i alt	**-5.496**	**-3.706**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.475.547	1.299.436
Emissioner i året	419.846	294.334
Indløsninger i året	-234.066	-118.223
I alt cirkulerende andele	**1.661.327**	**1.475.547**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.040.685	1.520.588
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-54.192	-26.041
Emissioner i året	657.757	373.349
Indløsninger i året	-373.782	-146.935
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.460	1.242
Foreslået udlodning	0	53.543
Overført til udlodning næste år	0	601
Overført fra resultatopgørelsen	577.239	264.337
I alt investorernes formue	**2.851.167**	**2.040.685**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,4
I alt finansielle instrumenter	**96,9**	**97,4**
Øvrige aktiver og passiver	3,1	2,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060950111 Børsnoteret
DK0061543014 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI Emerging Markets 10/40 net return 100 %

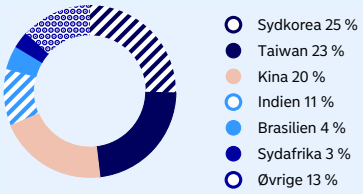
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Markets Enhanced KL 1	27,0
Afkast Emerging Markets Enhanced KL 2	27,2
Tracking error Emerging Markets Enhanced KL 1	1,5
Tracking error Emerging Markets Enhanced KL 2	1,5
Active share	33,6

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	51.702	20.776
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Emerging Markets Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	220.516	27.193
Porteføljeforvaltningshonorar	-863	-794
Distributionshonorar	-1.219	-858
Administration	-861	-804
Årets nettoresultat	**217.573**	**24.737**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	631.953	663.811
Emissioner i året	95.788	63.865
Indløsninger i året	-234.066	-95.723
I alt cirkulerende andele	**493.676**	**631.953**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	872.290	775.407
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-20.503	-11.954
Emissioner i året	149.035	80.731
Indløsninger i året	-373.782	-117.750
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.238	577
Foreslået udlodning	0	21.486
Overført til udlodning næste år	0	267
Overført fra resultatopgørelsen	217.573	123.525
I alt investorernes formue	**845.850**	**872.290**

Emerging Markets Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	362.218	28.573
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.278	-621
Administration	-1.274	-630
Årets nettoresultat	**359.666**	**27.323**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	843.593	635.624
Emissioner i året	324.058	230.469
Indløsninger i året	0	-22.500
I alt cirkulerende andele	**1.167.651**	**843.593**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.168.395	745.180
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-33.689	-14.087
Emissioner i året	508.723	292.618
Indløsninger i året	0	-29.184
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.222	666
Foreslået udlodning	0	32.057
Overført til udlodning næste år	0	334
Overført fra resultatopgørelsen	359.666	140.812
I alt investorernes formue	**2.005.317**	**1.168.395**

Emerging Markets KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	78.182	82.600
	Kursgevinster og -tab	1.549.271	93.941
	Andre indtægter	0	3
	I alt indtægter	**1.627.453**	**176.544**
1	Administrationsomkostninger	-34.844	-26.548
	Resultat før skat	**1.592.609**	**149.996**
	Skat	-8.689	-8.915
	Halvårets nettoresultat	**1.583.920**	**141.081**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	620.859	203.787
	Kapitalandele	6.316.458	4.097.521
	Afledte finansielle instrumenter	8.279	0
	Andre aktiver	60.665	62.618
	Aktiver i alt	**7.006.261**	**4.363.927**
	Passiver		
2	Investorernes formue	6.987.049	4.257.773
	Anden gæld	19.212	106.154
	Passiver i alt	**7.006.261**	**4.363.927**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-23.030	-18.269
Distributionshonorar	-3.920	-2.986
Administration	-7.894	-5.293
Administrationsomkostninger i alt	**-34.844**	**-26.548**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.472.676	2.550.445
Emissioner i året	2.407.902	256.145
Indløsninger i året	-803.193	-333.914
I alt cirkulerende andele	**4.077.384**	**2.472.676**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.257.773	3.634.208
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-182.566	-155.447
Emissioner i året	2.930.876	385.458
Indløsninger i året	-1.603.613	-484.515
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	659	-3.327
Foreslået udlodning	0	193.081
Overført til udlodning næste år	0	2.153
Overført fra resultatopgørelsen	1.583.920	686.163
I alt investorernes formue	**6.987.049**	**4.257.773**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,5	96,2
I alt finansielle instrumenter	**90,5**	**96,2**
Øvrige aktiver og passiver	9,5	3,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2004
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010308170 Børsnoteret
DK0061542982 Unoteret (oktober 2021)
DK0064755581 Unoteret (april 2026)
Benchmark:
MSCI Emerging Markets 10/40 net return 100 %

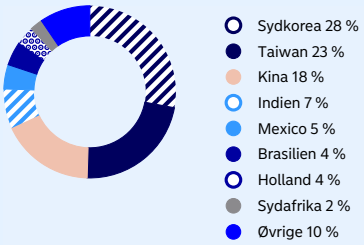
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Markets KL 1	36,1
Afkast Emerging Markets KL 2	36,6
Afkast Emerging Markets KL 3	16,6
Tracking error Emerging Markets KL 1	4,9
Tracking error Emerging Markets KL 2	4,9
Active share	55,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	579.632	87.415
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Emerging Markets KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.252.202	160.222
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.571	-17.822
Distributionshonorar	-3.920	-2.986
Administration	-6.708	-5.164
Årets nettoresultat	**1.222.003**	**134.250**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.248.896	2.445.602
Emissioner i året	88.553	131.708
Indløsninger i året	-741.095	-328.414
I alt cirkulerende andele	**1.596.353**	**2.248.896**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.869.791	3.483.736
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-162.779	-148.023
Emissioner i året	165.792	186.200
Indløsninger i året	-1.505.552	-476.599
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-3.142
Foreslået udlodning	0	173.165
Overført til udlodning næste år	0	1.946
Overført fra resultatopgørelsen	1.222.003	652.509
I alt investorernes formue	**3.589.256**	**3.869.791**

Emerging Markets KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	188.369	7.407
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.775	-447
Administration	-608	-129
Årets nettoresultat	**185.986**	**6.831**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	223.780	104.843
Emissioner i året	274.979	124.437
Indløsninger i året	-36.810	-5.500
I alt cirkulerende andele	**461.949**	**223.780**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	387.982	150.472
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-19.787	-7.425
Emissioner i året	559.087	199.257
Indløsninger i året	-69.212	-7.916
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-185
Foreslået udlodning	0	19.916
Overført til udlodning næste år	0	207
Overført fra resultatopgørelsen	185.986	33.654
I alt investorernes formue	**1.044.056**	**387.982**

Emerging Markets KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	178.193
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.685
Administration	-578
Årets nettoresultat	**175.931**

2. Investorernes formue	30.06.2026
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	2.044.370
Indløsninger i året	-25.288
I alt cirkulerende andele	**2.019.082**
Investorernes formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	2.205.997
Indløsninger i året	-28.849
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	659
Overført fra resultatopgørelsen	175.931
I alt investorernes formue	**2.353.737**

Emerging Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	8.301	13.122
	Kursgevinster og -tab	354.127	6.245
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**362.428**	**19.366**
1	Administrationsomkostninger	-5.580	-4.775
	Resultat før skat	**356.848**	**14.591**
	Skat	-793	-980
	Halvårets nettoresultat	**356.056**	**13.611**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	8.614	9.118
	Kapitalandele	1.283.240	1.015.391
	Andre aktiver	2.486	1.137
	Aktiver i alt	**1.294.340**	**1.025.646**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.289.324	1.024.718
	Anden gæld	5.016	929
	Passiver i alt	**1.294.340**	**1.025.646**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.477	-2.952
Distributionshonorar	-1.099	-968
Administration	-1.004	-855
Administrationsomkostninger i alt	**-5.580**	**-4.775**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.068.133	1.200.546
Emissioner i året	19.333	21.493
Indløsninger i året	-32.500	-153.906
I alt cirkulerende andele	**1.054.966**	**1.068.133**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.024.718	1.004.940
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-78.130	0
Emissioner i året	24.899	24.490
Indløsninger i året	-38.295	-150.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	77	251
Foreslået udlodning	0	77.949
Overført til udlodning næste år	0	612
Overført fra resultatopgørelsen	356.056	67.306
I alt investorernes formue	**1.289.324**	**1.024.718**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,1
I alt finansielle instrumenter	**99,5**	**99,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
april 2015
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060586394 Børsnoteret
DK0061543287 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415957 Unoteret (december 2020)
Benchmark:
MSCI Emerging Markets net return 100 %

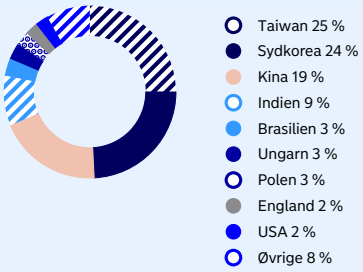
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Emerging Stars KL 1	36,9
Afkast Emerging Stars KL 2	37,4
Afkast Emerging Stars KL 3	37,4
Tracking error Emerging Stars KL 1	4,8
Tracking error Emerging Stars KL 2	4,8
Tracking error Emerging Stars KL 3	4,8
Active share	61,3

Emerging Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	99.349	5.136
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.006	-927
Distributionshonorar	-1.099	-968
Administration	-290	-269
Årets nettoresultat	**96.954**	**2.973**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	417.919	475.825
Emissioner i året	3.035	0
Indløsninger i året	-15.000	-57.906
I alt cirkulerende andele	**405.953**	**417.919**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	283.213	299.248
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-20.081	0
Emissioner i året	3.352	0
Indløsninger i året	-18.156	-56.307
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	76
Foreslået udlodning	0	20.081
Overført til udlodning næste år	0	182
Overført fra resultatopgørelsen	96.954	19.934
I alt investorernes formue	**345.306**	**283.213**

Emerging Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	262.282	13.249
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.471	-2.025
Administration	-713	-587
Årets nettoresultat	**259.097**	**10.637**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	650.202	724.709
Emissioner i året	16.298	21.493
Indløsninger i året	-17.500	-96.000
I alt cirkulerende andele	**649.000**	**650.202**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	741.494	705.684
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-58.049	0
Emissioner i året	21.547	24.490
Indløsninger i året	-20.139	-94.523
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	55	175
Foreslået udlodning	0	57.868
Overført til udlodning næste år	0	430
Overført fra resultatopgørelsen	259.097	47.371
I alt investorernes formue	**944.005**	**741.494**

Emerging Stars KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4	0
Årets nettoresultat	**4**	**0**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	12	12
Emissioner i året	1	0
I alt cirkulerende andele	**13**	**12**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10	9
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1	0
Foreslået udlodning	0	1
Overført fra resultatopgørelsen	4	1
I alt investorernes formue	**13**	**10**

Europe Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	54.809	30.338
	Kursgevinster og -tab	210.612	56.297
	Andre indtægter	4	6
	I alt indtægter	**265.426**	**86.640**
1	Administrationsomkostninger	-4.597	-2.090
	Resultat før skat	**260.829**	**84.551**
	Skat	-3.238	-1.847
	Halvårets nettoresultat	**257.592**	**82.704**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	31.835	37.098
	Kapitalandele	2.685.772	2.193.030
	Afledte finansielle instrumenter	245	0
	Andre aktiver	7.612	7.029
	Aktiver i alt	**2.725.464**	**2.237.158**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.723.109	2.231.855
	Anden gæld	2.355	5.303
	Passiver i alt	**2.725.464**	**2.237.158**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.784	-836
Distributionshonorar	-1.022	-404
Administration	-1.790	-850
Administrationsomkostninger i alt	**-4.597**	**-2.090**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.576.568	684.666
Emissioner i året	333.662	939.902
Indløsninger i året	-104.714	-48.000
I alt cirkulerende andele	**1.805.516**	**1.576.568**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.231.855	860.654
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-90.805	-47.867
Emissioner i året	477.079	1.233.855
Indløsninger i året	-153.596	-65.760
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	983	233
Foreslået udlodning	0	86.829
Overført til udlodning næste år	0	1.226
Overført fra resultatopgørelsen	257.592	162.685
I alt investorernes formue	**2.723.109**	**2.231.855**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,3
I alt finansielle instrumenter	**98,6**	**98,3**
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060949964 Børsnoteret
DK0061543527 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI Europe net return 100 %

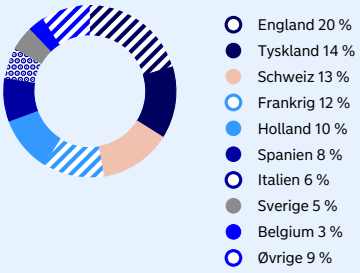
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Europe Enhanced KL 1	10,5
Afkast Europe Enhanced KL 2	10,7
Tracking error Europe Enhanced KL 1	0,9
Tracking error Europe Enhanced KL 2	0,9
Active share	34,7

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	28.656	41.292
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Europe Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	63.858	17.103
Porteføljeforvaltningshonorar	-394	-154
Distributionshonorar	-1.022	-404
Administration	-396	-157
Årets nettoresultat	**62.046**	**16.389**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	364.704	124.263
Emissioner i året	111.180	240.441
Indløsninger i året	-8.500	0
I alt cirkulerende andele	**467.384**	**364.704**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	514.901	155.840
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-20.304	-8.530
Emissioner i året	159.295	314.028
Indløsninger i året	-12.446	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	240	49
Foreslået udlodning	0	18.965
Overført til udlodning næste år	0	237
Overført fra resultatopgørelsen	62.046	34.312
I alt investorernes formue	**703.731**	**514.901**

Europe Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	198.330	67.690
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.390	-682
Administration	-1.395	-694
Årets nettoresultat	**195.546**	**66.315**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.211.864	560.403
Emissioner i året	222.482	699.461
Indløsninger i året	-96.214	-48.000
I alt cirkulerende andele	**1.338.133**	**1.211.864**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.716.954	704.814
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-70.501	-39.337
Emissioner i året	317.784	919.827
Indløsninger i året	-141.150	-65.760
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	744	183
Foreslået udlodning	0	67.864
Overført til udlodning næste år	0	989
Overført fra resultatopgørelsen	195.546	128.373
I alt investorernes formue	**2.019.378**	**1.716.954**

European Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	21.873	14.638
	Kursgevinster og -tab	139.466	42.525
	Andre indtægter	1	2
	I alt indtægter	**161.339**	**57.165**
1	Administrationsomkostninger	-5.752	-3.055
	Resultat før skat	**155.587**	**54.110**
	Skat	-1.181	-1.042
	Halvårets nettoresultat	**154.405**	**53.068**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	6.442	11.716
	Kapitalandele	1.128.918	969.839
	Andre aktiver	8.067	2.382
	Aktiver i alt	**1.143.427**	**983.936**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.132.565	983.020
	Anden gæld	10.861	916
	Passiver i alt	**1.143.427**	**983.936**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.763	-1.621
Distributionshonorar	-2.195	-955
Administration	-794	-480
Administrationsomkostninger i alt	**-5.752**	**-3.055**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	902.501	468.051
Tilgang ved fusion	-	68.202
Emissioner i året	134.967	374.310
Indløsninger i året	-73.982	-8.062
I alt cirkulerende andele	**963.485**	**902.501**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	983.020	477.429
Tilgang ved fusion	-	66.192
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-69.200	-42.820
Emissioner i året	142.843	367.262
Indløsninger i året	-78.540	-8.068
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	-38
Foreslået udlodning	0	65.225
Overført til udlodning næste år	0	719
Overført fra resultatopgørelsen	154.405	57.121
I alt investorernes formue	**1.132.565**	**983.020**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,7
I alt finansielle instrumenter	**99,7**	**98,7**
Øvrige aktiver og passiver	0,3	1,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
september 1988
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010265693 Børsnoteret
DK0061543360 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI Europe net return 100 %

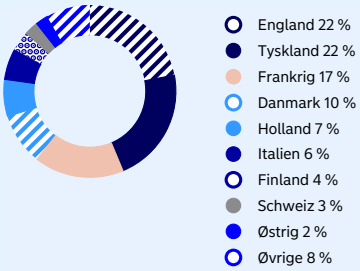
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast European Stars KL 1	15,3
Afkast European Stars KL 2	15,6
Tracking error European Stars KL 1	4,1
Tracking error European Stars KL 2	4,1
Active share	74,7

European Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	93.274	32.470
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.570	-982
Distributionshonorar	-2.195	-955
Administration	-451	-291
Årets nettoresultat	**89.057**	**30.243**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	493.390	258.880
Tilgang ved fusion	-	50.249
Emissioner i året	101.739	192.316
Indløsninger i året	-21.500	-8.056
I alt cirkulerende andele	**573.629**	**493.390**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	541.519	268.125
Tilgang ved fusion	-	48.736
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-37.059	-22.924
Emissioner i året	107.378	186.308
Indløsninger i året	-22.963	-8.063
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	-28
Foreslået udlodning	0	34.418
Overført til udlodning næste år	0	437
Overført fra resultatopgørelsen	89.057	34.510
I alt investorernes formue	**677.953**	**541.519**

European Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	66.883	23.652
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.193	-639
Administration	-343	-189
Årets nettoresultat	**65.348**	**22.825**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	409.111	209.171
Tilgang ved fusion	-	17.952
Emissioner i året	33.227	181.993
Indløsninger i året	-52.482	-6
I alt cirkulerende andele	**389.856**	**409.111**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	441.501	209.304
Tilgang ved fusion	-	17.456
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-32.141	-19.897
Emissioner i året	35.465	180.954
Indløsninger i året	-55.577	-5
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	-10
Foreslået udlodning	0	30.807
Overført til udlodning næste år	0	282
Overført fra resultatopgørelsen	65.348	22.611
I alt investorernes formue	**454.612**	**441.501**

Global Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	194.254	154.114
	Kursgevinster og -tab	2.861.512	-601.926
	Andre indtægter	10	6
	I alt indtægter	**3.055.776**	**-447.806**
1	Administrationsomkostninger	-44.781	-31.100
	Resultat før skat	**3.010.995**	**-478.906**
	Skat	-19.148	-15.176
	Halvårets nettoresultat	**2.991.847**	**-494.082**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	606.779	329.092
	Kapitalandele	27.022.529	18.523.867
	Afledte finansielle instrumenter	3.120	0
	Andre aktiver	74.416	25.168
	Aktiver i alt	**27.706.844**	**18.878.127**
	Passiver		
2	Investorernes formue	27.689.845	18.868.399
	Anden gæld	16.999	9.727
	Passiver i alt	**27.706.844**	**18.878.127**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-15.304	-10.463
Distributionshonorar	-12.607	-9.950
Administration	-16.870	-10.687
Administrationsomkostninger i alt	**-44.781**	**-31.100**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.060.622	7.662.730
Emissioner i året	5.949.927	1.754.506
Indløsninger i året	-509.799	-356.615
I alt cirkulerende andele	**14.500.749**	**9.060.622**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	18.868.399	15.487.231
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-370.100	-655.819
Emissioner i året	6.982.256	3.431.634
Indløsninger i året	-782.557	-671.357
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	8.331
Foreslået udlodning	0	366.739
Overført til udlodning næste år	0	6.036
Overført fra resultatopgørelsen	2.991.847	895.605
I alt investorernes formue	**27.689.845**	**18.868.399**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,2
I alt finansielle instrumenter	**97,6**	**98,2**
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060949881 Børsnoteret
DK0061543873 Unoteret (oktober 2021)
DK0064755664 Unoteret (marts 2026)
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

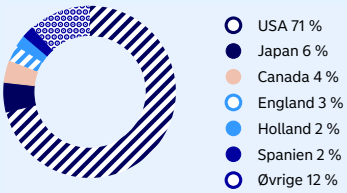
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Enhanced KL 1	12,2
Afkast Global Enhanced KL 2	12,4
Afkast Global Enhanced KL 3	10,1
Tracking error Global Enhanced KL 1	0,9
Tracking error Global Enhanced KL 2	0,9
Active share	43,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	555.407	376.521
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Global Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	979.064	-210.713
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.112	-4.455
Distributionshonorar	-12.607	-9.950
Administration	-5.635	-4.551
Årets nettoresultat	**955.709**	**-229.670**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.811.259	3.380.291
Emissioner i året	135.431	564.663
Indløsninger i året	-106.278	-133.695
I alt cirkulerende andele	**3.840.412**	**3.811.259**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.923.188	6.820.589
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-139.623	-275.668
Emissioner i året	287.716	1.097.882
Indløsninger i året	-223.250	-249.056
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.626
Foreslået udlodning	0	141.017
Overført til udlodning næste år	0	2.920
Overført fra resultatopgørelsen	955.709	381.877
I alt investorernes formue	**8.803.740**	**7.923.188**

Global Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.479.411	-252.269
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.206	-6.007
Administration	-9.046	-6.136
Årets nettoresultat	**1.462.159**	**-264.413**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.249.362	4.282.440
Emissioner i året	866.907	1.189.843
Indløsninger i året	-137.755	-222.920
I alt cirkulerende andele	**5.978.515**	**5.249.362**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10.945.212	8.666.642
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-230.477	-380.151
Emissioner i året	1.839.564	2.333.751
Indløsninger i året	-290.126	-422.301
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.704
Foreslået udlodning	0	225.723
Overført til udlodning næste år	0	3.116
Overført fra resultatopgørelsen	1.462.159	513.728
I alt investorernes formue	**13.726.331**	**10.945.212**

Global Enhanced KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026
Andel af resultatet af fællesporteføljen	578.153
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.985
Administration	-2.189
Årets nettoresultat	**573.979**

2. Investorernes formue	30.06.2026
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	4.947.589
Indløsninger i året	-265.767
I alt cirkulerende andele	**4.681.823**
Investorernes formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	4.854.976
Indløsninger i året	-269.181
Overført fra resultatopgørelsen	573.979
I alt investorernes formue	**5.159.773**

Global Small Cap Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	17.269	20.269
	Kursgevinster og -tab	278.266	-89.549
	I alt indtægter	**295.535**	**-69.280**
1	Administrationsomkostninger	-4.778	-4.697
	Resultat før skat	**290.757**	**-73.977**
	Skat	-1.278	-1.904
	Halvårets nettoresultat	**289.480**	**-75.881**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	21.506	21.225
	Kapitalandele	1.687.248	1.588.448
	Afledte finansielle instrumenter	106	0
	Andre aktiver	19.161	2.043
	Aktiver i alt	**1.728.022**	**1.611.717**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.716.766	1.610.740
	Anden gæld	11.256	976
	Passiver i alt	**1.728.022**	**1.611.717**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.133	-1.986
Distributionshonorar	-486	-683
Administration	-2.159	-2.028
Administrationsomkostninger i alt	**-4.778**	**-4.697**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.271.330	1.282.496
Emissioner i året	73.021	233.939
Indløsninger i året	-98.218	-245.105
I alt cirkulerende andele	**1.246.133**	**1.271.330**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.610.740	1.726.251
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-148.737	-188.545
Emissioner i året	90.029	285.267
Indløsninger i året	-125.111	-294.585
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	365	-1.637
Foreslået udlodning	0	149.763
Overført til udlodning næste år	0	608
Overført fra resultatopgørelsen	289.480	-66.381
I alt investorernes formue	**1.716.766**	**1.610.740**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
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:
marts 2019
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061112893 Børsnoteret
DK0061544095 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World Small Cap net return 100 %

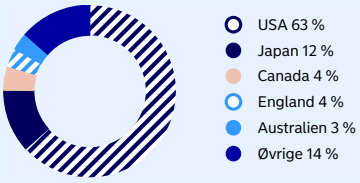
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Small Cap Enhanced KL 1	19,3
Afkast Global Small Cap Enhanced KL 2	19,5
Tracking error Global Small Cap Enhanced KL 1	2,2
Tracking error Global Small Cap Enhanced KL 2	2,2
Active share	77,9

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	22.244	28.536
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Global Small Cap Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	246.507	-58.977
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.923	-1.786
Distributionshonorar	-486	-683
Administration	-1.946	-1.824
Årets nettoresultat	**242.152**	**-63.271**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.067.828	1.084.626
Emissioner i året	57.343	173.407
Indløsninger i året	-88.218	-190.205
I alt cirkulerende andele	**1.036.953**	**1.067.828**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.352.075	1.459.137
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-123.836	-157.491
Emissioner i året	70.220	210.928
Indløsninger i året	-112.739	-228.507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	308	-1.383
Foreslået udlodning	0	124.936
Overført til udlodning næste år	0	529
Overført fra resultatopgørelsen	242.152	-56.074
I alt investorernes formue	**1.428.180**	**1.352.075**

Global Small Cap Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	47.750	-12.207
Porteføljeforvaltningshonorar	-210	-200
Administration	-213	-204
Årets nettoresultat	**47.327**	**-12.610**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	203.502	197.871
Emissioner i året	15.678	60.532
Indløsninger i året	-10.000	-54.900
I alt cirkulerende andele	**209.180**	**203.502**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	258.666	267.114
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-24.901	-31.055
Emissioner i året	19.809	74.339
Indløsninger i året	-12.373	-66.077
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	57	-254
Foreslået udlodning	0	24.827
Overført til udlodning næste år	0	79
Overført fra resultatopgørelsen	47.327	-10.307
I alt investorernes formue	**288.586**	**258.666**

Global Small Cap KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	883	3.277
	Kursgevinster og -tab	16.603	-17.390
	I alt indtægter	**17.486**	**-14.112**
1	Administrationsomkostninger	-571	-2.191
	Resultat før skat	**16.915**	**-16.303**
	Skat	-76	-317
	Halvårets nettoresultat	**16.839**	**-16.620**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	2.486	708
	Kapitalandele	102.274	111.017
	Andre aktiver	3.207	144
	Aktiver i alt	**107.967**	**111.869**
	Passiver		
2	Investorernes formue	105.000	111.751
	Anden gæld	2.967	119
	Passiver i alt	**107.967**	**111.869**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-312	-966
Distributionshonorar	-181	-983
Administration	-78	-242
Administrationsomkostninger i alt	**-571**	**-2.191**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	280.584	834.911
Emissioner i året	17.571	42.935
Indløsninger i året	-9.500	-597.262
I alt cirkulerende andele	**288.655**	**280.584**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	111.751	371.165
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-25.873	-31.139
Emissioner i året	5.688	17.759
Indløsninger i året	-3.417	-246.017
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	-804
Foreslået udlodning	0	26.103
Overført til udlodning næste år	0	232
Overført fra resultatopgørelsen	16.839	-25.550
I alt investorernes formue	**105.000**	**111.751**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	99,3
I alt finansielle instrumenter	**97,4**	**99,3**
Øvrige aktiver og passiver	2,6	0,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 1998
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med GW&K
Fondskode:
DK0016050974 Børsnoteret
DK0061543956 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World Small Cap net return 100 %

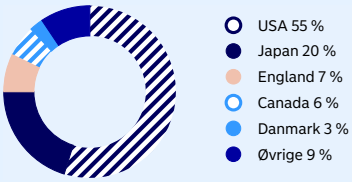
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Small Cap KL 1	17,5
Afkast Global Small Cap KL 2	17,9
Tracking error Global Small Cap KL 1	5,7
Tracking error Global Small Cap KL 2	5,7
Active share	97,7

Global Small Cap KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.122	-12.627
Porteføljeforvaltningshonorar	-210	-848
Distributionshonorar	-181	-983
Administration	-52	-212
Årets nettoresultat	**10.678**	**-14.671**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	184.015	728.756
Emissioner i året	6.528	40.021
Indløsninger i året	-7.000	-584.762
I alt cirkulerende andele	**183.543**	**184.015**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	73.143	323.649
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-16.699	-26.786
Emissioner i året	2.112	16.549
Indløsninger i året	-2.520	-241.090
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	-574
Foreslået udlodning	0	16.929
Overført til udlodning næste år	0	170
Overført fra resultatopgørelsen	10.678	-15.705
I alt investorernes formue	**66.722**	**73.143**

Global Small Cap KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.288	-1.802
Porteføljeforvaltningshonorar	-102	-118
Administration	-25	-29
Årets nettoresultat	**6.161**	**-1.949**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	96.569	106.155
Emissioner i året	11.043	2.914
Indløsninger i året	-2.500	-12.500
I alt cirkulerende andele	**105.112**	**96.569**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	38.608	47.516
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-9.174	-4.352
Emissioner i året	3.576	1.210
Indløsninger i året	-897	-4.927
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	-229
Foreslået udlodning	0	9.174
Overført til udlodning næste år	0	62
Overført fra resultatopgørelsen	6.161	-9.845
I alt investorernes formue	**38.278**	**38.608**

Global Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	58.028	104.561
	Kursgevinster og -tab	819.407	-533.555
	Andre indtægter	3	0
	I alt indtægter	**877.437**	**-428.993**
1	Administrationsomkostninger	-30.315	-47.318
	Resultat før skat	**847.122**	**-476.311**
	Skat	-6.126	-10.686
	Halvårets nettoresultat	**840.996**	**-486.997**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	57.237	65.259
	Kapitalandele	7.599.574	7.017.636
	Andre aktiver	25.515	15.750
	Aktiver i alt	**7.682.325**	**7.098.645**
	Passiver		
2	Investorernes formue	7.662.806	7.087.079
	Anden gæld	19.520	11.566
	Passiver i alt	**7.682.325**	**7.098.645**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-21.775	-32.959
Distributionshonorar	-2.241	-4.805
Administration	-6.299	-9.555
Administrationsomkostninger i alt	**-30.315**	**-47.318**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.239.755	8.167.563
Emissioner i året	902.807	1.649.045
Indløsninger i året	-337.148	-4.576.854
I alt cirkulerende andele	**5.805.414**	**5.239.755**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.087.079	11.793.461
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-872.940	-1.068.903
Emissioner i året	1.062.112	2.077.032
Indløsninger i året	-459.558	-5.952.700
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5.117	12.365
Foreslået udlodning	0	877.085
Overført til udlodning næste år	0	2.336
Overført fra resultatopgørelsen	840.996	-653.597
I alt investorernes formue	**7.662.806**	**7.087.079**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,0
I alt finansielle instrumenter	**99,2**	**99,0**
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2003
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010301324 Børsnoteret
DK0061544178 Unoteret (oktober 2021)
DK0061416179 Unoteret (december 2020)
Benchmark:
MSCI World All Country net return 100 %

Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling

- USA 69 %
- Holland 5 %
- Frankrig 5 %
- Taiwan 3 %
- Sydkorea 3 %
- Japan 3 %
- Øvrige 12 %

Nøgletal

Afkast Global Stars KL 1	11,7
Afkast Global Stars KL 2	12,2
Afkast Global Stars KL 3	12,2
Tracking error Global Stars KL 1	2,4
Tracking error Global Stars KL 2	2,4
Tracking error Global Stars KL 3	2,4
Active share	72,9

Global Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	64.344	-43.878
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.627	-3.040
Distributionshonorar	-2.241	-4.805
Administration	-471	-881
Årets nettoresultat	**60.004**	**-52.604**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	387.903	723.595
Emissioner i året	11.327	14.417
Indløsninger i året	-80.200	-350.109
I alt cirkulerende andele	**319.030**	**387.903**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	628.421	1.254.885
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-72.747	-105.566
Emissioner i året	16.551	23.333
Indløsninger i året	-120.575	-573.169
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	426	1.192
Foreslået udlodning	0	73.314
Overført til udlodning næste år	0	380
Overført fra resultatopgørelsen	60.004	-45.948
I alt investorernes formue	**512.081**	**628.421**

Global Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	146.655	-53.296
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.737	-4.491
Administration	-1.081	-1.302
Årets nettoresultat	**141.837**	**-59.088**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	808.229	1.067.587
Emissioner i året	51.631	56.642
Indløsninger i året	-90.259	-316.000
I alt cirkulerende andele	**769.601**	**808.229**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.322.420	1.869.615
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-164.025	-155.850
Emissioner i året	79.164	93.050
Indløsninger i året	-138.716	-522.962
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	879	2.153
Foreslået udlodning	0	164.879
Overført til udlodning næste år	0	105
Overført fra resultatopgørelsen	141.837	-128.570
I alt investorernes formue	**1.241.559**	**1.322.420**

Global Stars KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	660.312	-342.505
Porteføljeforvaltningshonorar	-16.411	-25.428
Administration	-4.747	-7.372
Årets nettoresultat	**639.154**	**-375.305**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.043.622	6.376.381
Emissioner i året	839.850	1.577.985
Indløsninger i året	-166.689	-3.910.744
I alt cirkulerende andele	**4.716.783**	**4.043.622**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.136.238	8.668.961
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-636.168	-807.488
Emissioner i året	966.397	1.960.649
Indløsninger i året	-200.267	-4.856.569
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.811	9.020
Foreslået udlodning	0	638.892
Overført til udlodning næste år	0	1.851
Overført fra resultatopgørelsen	639.154	-479.078
I alt investorernes formue	**5.909.166**	**5.136.238**

Globale Aktier Indeks KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	39.688	37.914
	Kursgevinster og -tab	478.409	-141.707
	Andre indtægter	0	1
	I alt indtægter	**518.097**	**-103.792**
1	Administrationsomkostninger	-6.859	-7.432
	Resultat før skat	**511.238**	**-111.224**
	Skat	-3.936	-3.868
	Halvårets nettoresultat	**507.302**	**-115.092**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	100.402	93.091
	Kapitalandele	4.634.840	3.968.493
	Afledte finansielle instrumenter	501	0
	Andre aktiver	9.713	3.816
	Aktiver i alt	**4.745.457**	**4.065.400**
	Passiver		
2	Investorernes formue	4.738.814	4.063.286
	Anden gæld	6.643	2.114
	Passiver i alt	**4.745.457**	**4.065.400**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.378	-1.378
Distributionshonorar	-2.682	-3.223
Administration	-2.799	-2.831
Administrationsomkostninger i alt	**-6.859**	**-7.432**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.638.879	1.457.250
Emissioner i året	249.457	725.463
Indløsninger i året	-20.540	-543.833
I alt cirkulerende andele	**1.867.796**	**1.638.879**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.063.286	3.604.143
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-374.116	-218.458
Emissioner i året	589.137	1.660.736
Indløsninger i året	-47.548	-1.288.646
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	753	4.397
Foreslået udlodning	0	374.458
Overført til udlodning næste år	0	588
Overført fra resultatopgørelsen	507.302	-73.932
I alt investorernes formue	**4.738.814**	**4.063.286**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	97,7
I alt finansielle instrumenter	**97,8**	**97,7**
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2012
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060451623 Børsnoteret
DK0061544335 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

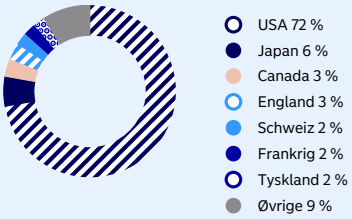
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale Aktier Indeks KL 1	12,5
Afkast Globale Aktier Indeks KL 2	12,6
Tracking error Globale Aktier Indeks KL 1	0,2
Tracking error Globale Aktier Indeks KL 2	0,2
Active share	6,2

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	89.243	52.248
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Globale Aktier Indeks KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	353.593	-72.804
Porteføljeforvaltningshonorar	-786	-895
Distributionshonorar	-2.682	-3.223
Administration	-1.595	-1.839
Årets nettoresultat	**348.530**	**-78.762**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.152.336	1.036.204
Emissioner i året	107.546	571.998
Indløsninger i året	0	-455.866
I alt cirkulerende andele	**1.259.881**	**1.152.336**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.855.101	2.561.172
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-262.523	-151.526
Emissioner i året	254.152	1.301.819
Indløsninger i året	0	-1.084.424
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	534	3.397
Foreslået udlodning	0	261.580
Overført til udlodning næste år	0	184
Overført fra resultatopgørelsen	348.530	-37.102
I alt investorernes formue	**3.195.794**	**2.855.101**

Globale Aktier Indeks KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	160.568	-34.856
Porteføljeforvaltningshonorar	-593	-483
Administration	-1.204	-992
Årets nettoresultat	**158.772**	**-36.330**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	486.544	421.046
Emissioner i året	141.911	153.465
Indløsninger i året	-20.540	-87.968
I alt cirkulerende andele	**607.915**	**486.544**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.208.185	1.042.971
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-111.593	-66.933
Emissioner i året	334.985	358.917
Indløsninger i året	-47.548	-204.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	219	999
Foreslået udlodning	0	112.878
Overført til udlodning næste år	0	404
Overført fra resultatopgørelsen	158.772	-36.829
I alt investorernes formue	**1.543.020**	**1.208.185**

Globale UdbytteAktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	3.313	10.869
	Kursgevinster og -tab	33.109	-2.898
	I alt indtægter	**36.423**	**7.971**
1	Administrationsomkostninger	-1.393	-4.069
	Resultat før skat	**35.030**	**3.902**
	Skat	-284	-1.061
	Halvårets nettoresultat	**34.746**	**2.841**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	7.277	2.613
	Kapitalandele	399.366	149.817
	Andre aktiver	874	838
	Aktiver i alt	**407.518**	**153.268**
	Passiver		
2	Investorernes formue	407.055	153.094
	Anden gæld	462	174
	Passiver i alt	**407.518**	**153.268**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-589	-2.676
Distributionshonorar	-555	-293
Administration	-249	-1.100
Administrationsomkostninger i alt	**-1.393**	**-4.069**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	135.832	492.825
Emissioner i året	344.392	81.359
Indløsninger i året	0	-438.353
I alt cirkulerende andele	**480.223**	**135.832**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	153.094	592.475
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-70.985	-94.512
Emissioner i året	290.119	86.242
Indløsninger i året	0	-471.664
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	81	1.408
Foreslået udlodning	0	57.748
Overført til udlodning næste år	0	114
Overført fra resultatopgørelsen	34.746	-18.717
I alt investorernes formue	**407.055**	**153.094**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,9
I alt finansielle instrumenter	**98,1**	**97,9**
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
oktober 1985
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010265503 Børsnoteret
DK0061544251 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World All Country High Dividend Yield net return 100 %

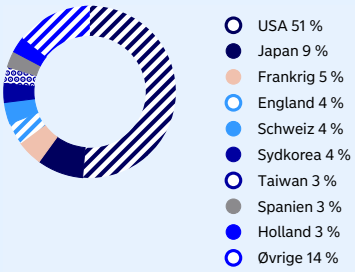
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Globale UdbytteAktier KL 1	17,1
Afkast Globale UdbytteAktier KL 2	17,5
Tracking error Globale UdbytteAktier KL 1	4,1
Tracking error Globale UdbytteAktier KL 2	4,1
Active share	77,9

Globale UdbytteAktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.738	6.462
Porteføljeforvaltningshonorar	-420	-2.595
Distributionshonorar	-555	-293
Administration	-178	-1.067
Årets nettoresultat	**24.585**	**2.507**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	96.975	465.193
Emissioner i året	293.144	70.135
Indløsninger i året	0	-438.353
I alt cirkulerende andele	**390.119**	**96.975**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	109.091	559.052
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-45.117	-88.986
Emissioner i året	242.063	74.182
Indløsninger i året	0	-471.664
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	1.042
Foreslået udlodning	0	40.924
Overført til udlodning næste år	0	93
Overført fra resultatopgørelsen	24.585	-5.552
I alt investorernes formue	**330.679**	**109.091**

Globale UdbytteAktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.401	449
Porteføljeforvaltningshonorar	-168	-81
Administration	-71	-33
Årets nettoresultat	**10.161**	**334**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	38.856	27.632
Emissioner i året	51.248	11.225
I alt cirkulerende andele	**90.104**	**38.856**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	44.003	33.423
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-25.868	-5.526
Emissioner i året	48.056	12.059
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	366
Foreslået udlodning	0	16.825
Overført til udlodning næste år	0	21
Overført fra resultatopgørelsen	10.161	-13.165
I alt investorernes formue	**76.376**	**44.003**

Japan Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	3.241	3.546
	Kursgevinster og -tab	46.835	-5.320
	I alt indtægter	**50.075**	**-1.773**
1	Administrationsomkostninger	-719	-587
	Resultat før skat	**49.357**	**-2.360**
	Skat	-484	-532
	Halvårets nettoresultat	**48.872**	**-2.892**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	18.378	4.443
	Kapitalandele	377.358	236.827
	Afledte finansielle instrumenter	44	0
	Andre aktiver	4.579	483
	Aktiver i alt	**400.358**	**241.754**
	Passiver		
2	Investorernes formue	392.299	241.519
	Afledte finansielle instrumenter	1	0
	Anden gæld	8.058	235
	Passiver i alt	**400.358**	**241.754**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-240	-201
Distributionshonorar	-237	-180
Administration	-242	-205
Administrationsomkostninger i alt	**-719**	**-587**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	186.802	233.981
Emissioner i året	85.367	24.441
Indløsninger i året	-5.300	-71.620
I alt cirkulerende andele	**266.868**	**186.802**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	241.519	287.426
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-19.176	-5.828
Emissioner i året	128.901	32.545
Indløsninger i året	-8.277	-95.277
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	459	-517
Foreslået udlodning	0	18.756
Overført til udlodning næste år	0	64
Overført fra resultatopgørelsen	48.872	4.350
I alt investorernes formue	**392.299**	**241.519**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	98,1
I alt finansielle instrumenter	**96,2**	**98,1**
Øvrige aktiver og passiver	3,8	1,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
april 2018
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060950038 Børsnoteret
DK0061544764 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI Japan net return 100 %

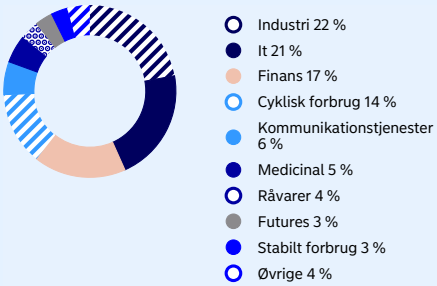
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Japan Enhanced KL 1	18,3
Afkast Japan Enhanced KL 2	18,4
Tracking error Japan Enhanced KL 1	1,2
Tracking error Japan Enhanced KL 2	1,2
Active share	23,3

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	16.103	5.026
Solgte aktiefutures	-3.221	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Japan Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	31.477	-548
Porteføljeforvaltningshonorar	-160	-105
Distributionshonorar	-237	-180
Administration	-161	-107
Årets nettoresultat	**30.919**	**-940**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	131.263	123.141
Emissioner i året	33.048	14.441
Indløsninger i året	-3.800	-6.320
I alt cirkulerende andele	**160.510**	**131.263**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	161.031	138.386
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.961	-2.617
Emissioner i året	49.917	19.432
Indløsninger i året	-5.987	-8.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	322	-279
Foreslået udlodning	0	12.369
Overført til udlodning næste år	0	58
Overført fra resultatopgørelsen	30.919	1.904
I alt investorernes formue	**223.241**	**161.031**

Japan Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	18.114	-1.757
Porteføljeforvaltningshonorar	-80	-97
Administration	-81	-98
Årets nettoresultat	**17.954**	**-1.952**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	55.539	110.839
Emissioner i året	52.319	10.000
Indløsninger i året	-1.500	-65.300
I alt cirkulerende andele	**106.358**	**55.539**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	80.488	149.040
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-6.214	-3.211
Emissioner i året	78.984	13.113
Indløsninger i året	-2.290	-87.055
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	137	-238
Foreslået udlodning	0	6.387
Overført til udlodning næste år	0	5
Overført fra resultatopgørelsen	17.954	2.447
I alt investorernes formue	**169.059**	**80.488**

Klima og Miljø KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	15.049	27.466
	Kursgevinster og -tab	481.751	-91.445
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**496.801**	**-63.979**
1	Administrationsomkostninger	-11.388	-15.149
	Resultat før skat	**485.412**	**-79.128**
	Skat	-1.112	-2.268
	Halvårets nettoresultat	**484.300**	**-81.396**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	15.927	25.162
	Kapitalandele	2.255.553	2.166.117
	Andre aktiver	4.907	4.070
	Aktiver i alt	**2.276.387**	**2.195.349**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.272.672	2.193.182
	Anden gæld	3.715	2.167
	Passiver i alt	**2.276.387**	**2.195.349**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.843	-8.375
Distributionshonorar	-2.548	-4.334
Administration	-1.997	-2.441
Administrationsomkostninger i alt	**-11.388**	**-15.149**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.333.588	1.717.481
Emissioner i året	48.895	33.018
Indløsninger i året	-80.615	-416.911
I alt cirkulerende andele	**1.301.868**	**1.333.588**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.193.182	2.983.253
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-350.843	-197.368
Emissioner i året	73.629	54.921
Indløsninger i året	-127.748	-689.884
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	151	1.817
Foreslået udlodning	0	352.934
Overført til udlodning næste år	0	641
Overført fra resultatopgørelsen	484.300	-313.132
I alt investorernes formue	**2.272.672**	**2.193.182**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,8
I alt finansielle instrumenter	**99,2**	**98,8**
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2009
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 9
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060192185 Børsnoteret
DK0061544848 Unoteret (oktober 2021)
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

- USA 61 %
- Holland 6 %
- Taiwan 6 %
- Japan 6 %
- Frankrig 5 %
- Danmark 3 %
- England 3 %
- Schweiz 2 %
- Canada 2 %
- Øvrige 5 %

Nøgletal

Afkast Klima og Miljø KL 1	25,1
Afkast Klima og Miljø KL 2	25,6
Tracking error Klima og Miljø KL 1	6,7
Tracking error Klima og Miljø KL 2	6,8
Active share	92,9

Klima og Miljø KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	226.396	-36.061
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.534	-4.749
Distributionshonorar	-2.548	-4.334
Administration	-1.031	-1.384
Årets nettoresultat	**219.283**	**-46.527**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	604.878	909.541
Emissioner i året	19.733	14.297
Indløsninger i året	-28.500	-318.961
I alt cirkulerende andele	**596.111**	**604.878**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	991.127	1.575.002
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-154.169	-98.996
Emissioner i året	28.713	23.964
Indløsninger i året	-45.558	-529.844
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	903
Foreslået udlodning	0	155.454
Overført til udlodning næste år	0	475
Overført fra resultatopgørelsen	219.283	-135.830
I alt investorernes formue	**1.039.464**	**991.127**

Klima og Miljø KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	269.293	-30.186
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.310	-3.626
Administration	-966	-1.057
Årets nettoresultat	**265.018**	**-34.869**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	728.711	807.939
Emissioner i året	29.162	18.721
Indløsninger i året	-52.115	-97.950
I alt cirkulerende andele	**705.758**	**728.711**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.202.055	1.408.250
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-196.674	-98.372
Emissioner i året	44.916	30.957
Indløsninger i året	-82.190	-160.040
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	914
Foreslået udlodning	0	197.481
Overført til udlodning næste år	0	166
Overført fra resultatopgørelsen	265.018	-177.301
I alt investorernes formue	**1.233.207**	**1.202.055**

Nordic Small Cap KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	7.111	4.934
	Kursgevinster og -tab	-7.113	22.927
	I alt indtægter	**-1**	**27.862**
1	Administrationsomkostninger	-2.211	-1.496
	Resultat før skat	**-2.212**	**26.366**
	Skat	-72	-58
	Halvårets nettoresultat	**-2.285**	**26.308**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	54.274	17.065
	Kapitalandele	558.085	280.127
	Afledte finansielle instrumenter	161	0
	Andre aktiver	1.018	397
	Aktiver i alt	**613.537**	**297.589**
	Passiver		
2	Investorernes formue	612.621	297.109
	Anden gæld	917	480
	Passiver i alt	**613.537**	**297.589**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.323	-781
Distributionshonorar	-503	-486
Administration	-385	-229
Administrationsomkostninger i alt	**-2.211**	**-1.496**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	109.255	92.135
Emissioner i året	140.692	18.820
Indløsninger i året	-2.500	-1.700
I alt cirkulerende andele	**247.448**	**109.255**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	297.109	244.568
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-27.192	-31.362
Emissioner i året	348.856	48.742
Indløsninger i året	-6.386	-4.348
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.519	-15
Foreslået udlodning	0	25.696
Overført til udlodning næste år	0	6
Overført fra resultatopgørelsen	-2.285	13.821
I alt investorernes formue	**612.621**	**297.109**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,1	94,3
I alt finansielle instrumenter	**91,1**	**94,3**
Øvrige aktiver og passiver	8,9	5,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 1997
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0015974695 Børsnoteret
DK0061545498 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Carnegie Small Cap Nordic 100 %

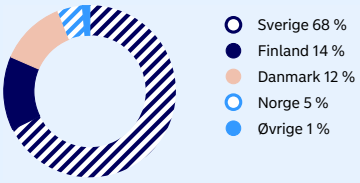
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Nordic Small Cap KL 1	-0,6
Afkast Nordic Small Cap KL 2	-0,2
Tracking error Nordic Small Cap KL 1	5,0
Tracking error Nordic Small Cap KL 2	5,0
Active share	71,5

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	11.083	10.142
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Nordic Small Cap KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-540	21.814
Porteføljeforvaltningshonorar	-680	-639
Distributionshonorar	-503	-486
Administration	-198	-187
Årets nettoresultat	**-1.920**	**20.502**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	75.407	71.888
Emissioner i året	4.161	4.419
Indløsninger i året	-2.500	-900
I alt cirkulerende andele	**77.069**	**75.407**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	204.716	190.576
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-17.462	-24.154
Emissioner i året	10.463	10.818
Indløsninger i året	-6.386	-2.375
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.190	7
Foreslået udlodning	0	17.268
Overført til udlodning næste år	0	3
Overført fra resultatopgørelsen	-1.920	12.574
I alt investorernes formue	**190.601**	**204.716**

Nordic Small Cap KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	466	5.990
Porteføljeforvaltningshonorar	-644	-142
Administration	-187	-42
Årets nettoresultat	**-365**	**5.807**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	33.848	20.247
Emissioner i året	136.531	14.401
Indløsninger i året	0	-800
I alt cirkulerende andele	**170.379**	**33.848**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	92.392	53.993
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-9.729	-7.208
Emissioner i året	338.393	37.924
Indløsninger i året	0	-1.973
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.328	-22
Foreslået udlodning	0	8.428
Overført til udlodning næste år	0	3
Overført fra resultatopgørelsen	-365	1.248
I alt investorernes formue	**422.020**	**92.392**

Nordic Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	4.856	4.014
	Kursgevinster og -tab	2.838	7.995
	I alt indtægter	**7.694**	**12.009**
1	Administrationsomkostninger	-1.018	-977
	Resultat før skat	**6.676**	**11.032**
	Skat	-155	-313
	Halvårets nettoresultat	**6.521**	**10.720**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	735	5.025
	Kapitalandele	188.938	207.408
	Andre aktiver	502	382
	Aktiver i alt	**190.175**	**212.814**
	Passiver		
2	Investorernes formue	189.680	212.625
	Anden gæld	496	190
	Passiver i alt	**190.175**	**212.814**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-541	-504
Distributionshonorar	-322	-326
Administration	-155	-146
Administrationsomkostninger i alt	**-1.018**	**-977**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	188.090	172.088
Emissioner i året	448	21.901
Indløsninger i året	-26.300	-5.900
I alt cirkulerende andele	**162.237**	**188.090**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	212.625	187.043
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-6.679
Emissioner i året	504	24.103
Indløsninger i året	-29.930	-6.463
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-39	39
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-656
Overført fra resultatopgørelsen	6.521	15.238
I alt investorernes formue	**189.680**	**212.625**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	97,5
I alt finansielle instrumenter	**99,6**	**97,5**
Øvrige aktiver og passiver	0,4	2,5
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
december 2007
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060095735 Børsnoteret
DK0061545308 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI Nordic 10/40 net return 100 %

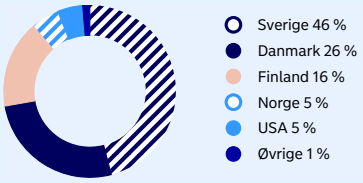
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Nordic Stars KL 1	3,3
Afkast Nordic Stars KL 2	3,6
Tracking error Nordic Stars KL 1	6,1
Tracking error Nordic Stars KL 2	6,1
Active share	47,9

Nordic Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.494	5.497
Porteføljeforvaltningshonorar	-229	-230
Distributionshonorar	-322	-326
Administration	-66	-67
Årets nettoresultat	**2.877**	**4.874**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	80.421	83.497
Emissioner i året	0	1.324
Indløsninger i året	-3.100	-4.400
I alt cirkulerende andele	**77.321**	**80.421**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	90.610	90.472
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-2.870
Emissioner i året	0	1.446
Indløsninger i året	-3.504	-4.803
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-20	18
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-268
Overført fra resultatopgørelsen	2.877	6.614
I alt investorernes formue	**89.962**	**90.610**

Nordic Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.045	6.199
Porteføljeforvaltningshonorar	-312	-274
Administration	-90	-80
Årets nettoresultat	**3.644**	**5.846**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	107.669	88.591
Emissioner i året	448	20.577
Indløsninger i året	-23.200	-1.500
I alt cirkulerende andele	**84.916**	**107.669**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	122.015	96.571
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	0	-3.809
Emissioner i året	504	22.656
Indløsninger i året	-26.426	-1.661
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-19	21
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-388
Overført fra resultatopgørelsen	3.644	8.624
I alt investorernes formue	**99.718**	**122.015**

North America Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	15.918	19.363
	Kursgevinster og -tab	333.711	-216.760
	I alt indtægter	**349.629**	**-197.397**
1	Administrationsomkostninger	-4.819	-4.905
	Resultat før skat	**344.809**	**-202.301**
	Skat	-2.172	-2.695
	Halvårets nettoresultat	**342.637**	**-204.996**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	35.739	4.239
	Kapitalandele	2.961.976	2.911.943
	Afledte finansielle instrumenter	204	0
	Andre aktiver	1.148	1.297
	Aktiver i alt	**2.999.067**	**2.917.479**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.998.159	2.916.546
	Anden gæld	908	933
	Passiver i alt	**2.999.067**	**2.917.479**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.990	-2.026
Distributionshonorar	-794	-789
Administration	-2.035	-2.090
Administrationsomkostninger i alt	**-4.819**	**-4.905**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.468.499	1.578.223
Emissioner i året	125.299	158.568
Indløsninger i året	-100.618	-268.292
I alt cirkulerende andele	**1.493.179**	**1.468.499**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.916.546	3.303.150
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-304.350	-314.910
Emissioner i året	231.900	293.769
Indløsninger i året	-189.199	-483.177
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	627	2.518
Foreslået udlodning	0	309.777
Overført til udlodning næste år	0	1.004
Overført fra resultatopgørelsen	342.637	-195.586
I alt investorernes formue	**2.998.159**	**2.916.546**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	99,8
I alt finansielle instrumenter	**98,8**	**99,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,2	0,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
september 2017
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060831451 Børsnoteret
DK0061545571 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI North America net return 100 %

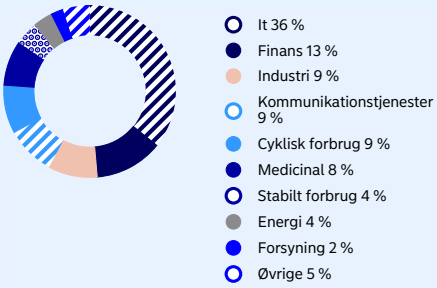
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast North America Enhanced KL 1	13,0
Afkast North America Enhanced KL 2	13,2
Tracking error North America Enhanced KL 1	1,0
Tracking error North America Enhanced KL 2	1,0
Active share	35,4

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2026. 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	2026	2025
Købte aktiefutures	32.078	23.849
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

North America Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	61.437	-38.032
Porteføljeforvaltningshonorar	-322	-360
Distributionshonorar	-794	-789
Administration	-329	-371
Årets nettoresultat	**59.992**	**-39.552**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	257.484	276.471
Emissioner i året	14.402	29.512
Indløsninger i året	-10.000	-48.500
I alt cirkulerende andele	**261.886**	**257.484**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	510.494	577.685
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-52.012	-55.266
Emissioner i året	26.503	56.038
Indløsninger i året	-19.454	-86.064
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	471
Foreslået udlodning	0	53.042
Overført til udlodning næste år	0	249
Overført fra resultatopgørelsen	59.992	-35.661
I alt investorernes formue	**525.634**	**510.494**

North America Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	286.020	-162.059
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.669	-1.666
Administration	-1.706	-1.719
Årets nettoresultat	**282.645**	**-165.444**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.211.015	1.301.751
Emissioner i året	110.896	129.056
Indløsninger i året	-90.618	-219.792
I alt cirkulerende andele	**1.231.293**	**1.211.015**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.406.052	2.725.466
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-252.339	-259.644
Emissioner i året	205.396	237.730
Indløsninger i året	-169.745	-397.113
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	515	2.046
Foreslået udlodning	0	256.735
Overført til udlodning næste år	0	755
Overført fra resultatopgørelsen	282.645	-159.924
I alt investorernes formue	**2.472.525**	**2.406.052**

North American Stars KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	2.143	2.624
	Kursgevinster og -tab	38.157	-36.169
	I alt indtægter	**40.301**	**-33.545**
1	Administrationsomkostninger	-1.977	-2.261
	Resultat før skat	**38.324**	**-35.806**
	Skat	-306	-345
	Halvårets nettoresultat	**38.018**	**-36.151**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	1.736	2.081
	Kapitalandele	407.053	425.560
	Andre aktiver	205	192
	Aktiver i alt	**408.995**	**427.833**
	Passiver		
2	Investorernes formue	408.641	427.437
	Anden gæld	353	396
	Passiver i alt	**408.995**	**427.833**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.073	-1.247
Distributionshonorar	-591	-645
Administration	-313	-368
Administrationsomkostninger i alt	**-1.977**	**-2.261**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	820.927	910.029
Emissioner i året	12.151	37.539
Indløsninger i året	-32.646	-126.640
I alt cirkulerende andele	**800.432**	**820.927**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	427.437	518.405
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-46.350	-37.787
Emissioner i året	5.661	19.716
Indløsninger i året	-16.236	-64.998
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	394
Foreslået udlodning	0	47.100
Overført til udlodning næste år	0	705
Overført fra resultatopgørelsen	38.018	-56.097
I alt investorernes formue	**408.641**	**427.437**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,6
I alt finansielle instrumenter	**99,6**	**99,6**
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,4
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
september 1988
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0010265776 Børsnoteret
DK0061546033 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
Russell 3000 100 %

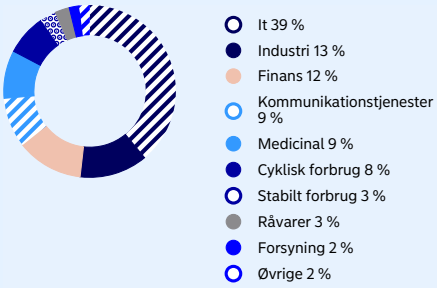
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast North American Stars KL 1	9,9
Afkast North American Stars KL 2	10,2
Tracking error North American Stars KL 1	2,9
Tracking error North American Stars KL 2	2,9
Active share	65,1

North American Stars KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	16.412	-14.975
Porteføljeforvaltningshonorar	-427	-554
Distributionshonorar	-591	-645
Administration	-124	-164
Årets nettoresultat	**15.270**	**-16.338**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	333.794	386.028
Emissioner i året	9.501	23.366
Indløsninger i året	-18.500	-75.600
I alt cirkulerende andele	**324.795**	**333.794**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	172.981	218.934
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-18.001	-15.452
Emissioner i året	4.393	12.420
Indløsninger i året	-9.257	-38.315
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	170
Foreslået udlodning	0	18.359
Overført til udlodning næste år	0	222
Overført fra resultatopgørelsen	15.270	-23.356
I alt investorernes formue	**165.430**	**172.981**

North American Stars KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	23.583	-18.916
Porteføljeforvaltningshonorar	-646	-693
Administration	-188	-205
Årets nettoresultat	**22.748**	**-19.814**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	487.134	524.001
Emissioner i året	2.649	14.173
Indløsninger i året	-14.146	-51.040
I alt cirkulerende andele	**475.637**	**487.134**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	254.456	299.470
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-28.349	-22.334
Emissioner i året	1.269	7.296
Indløsninger i året	-6.978	-26.683
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	66	224
Foreslået udlodning	0	28.741
Overført til udlodning næste år	0	482
Overført fra resultatopgørelsen	22.748	-32.741
I alt investorernes formue	**243.211**	**254.456**

Stabile Aktier Akkumulerende KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	9.557	10.286
	Kursgevinster og -tab	13.380	-25.671
	I alt indtægter	**22.938**	**-15.385**
1	Administrationsomkostninger	-3.377	-3.880
	Resultat før skat	**19.561**	**-19.265**
	Skat	-692	-1.040
	Halvårets nettoresultat	**18.868**	**-20.305**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	6.274	3.179
	Kapitalandele	524.874	570.870
	Andre aktiver	1.032	960
	Aktiver i alt	**532.180**	**575.010**
	Passiver		
2	Investorernes formue	526.511	574.384
	Anden gæld	5.669	626
	Passiver i alt	**532.180**	**575.010**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.747	-2.115
Distributionshonorar	-1.192	-1.228
Administration	-438	-537
Administrationsomkostninger i alt	**-3.377**	**-3.880**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	185.439	212.053
Emissioner i året	32	14.386
Indløsninger i året	-20.944	-41.000
I alt cirkulerende andele	**164.527**	**185.439**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	574.384	658.096
Emissioner i året	98	45.245
Indløsninger i året	-66.783	-127.927
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-57	0
Overført fra resultatopgørelsen	18.868	-1.029
I alt investorernes formue	**526.511**	**574.384**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,4
I alt finansielle instrumenter	**99,7**	**99,4**
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
december 2007
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060096030 Børsnoteret
DK0061545811 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World (Hedged DKK) net return -30 %

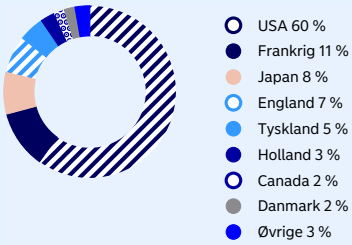
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	3,1
Afkast Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	3,5
Tracking error Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	7,4
Tracking error Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	7,4
Active share	92,7

Stabile Aktier Akkumulerende KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.369	-8.331
Porteføljeforvaltningshonorar	-995	-1.232
Distributionshonorar	-1.192	-1.228
Administration	-249	-313
Årets nettoresultat	**9.933**	**-11.104**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	104.403	123.320
Emissioner i året	32	1.783
Indløsninger i året	-13.044	-20.700
I alt cirkulerende andele	**91.391**	**104.403**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	318.770	378.724
Emissioner i året	98	5.493
Indløsninger i året	-41.043	-63.734
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-31	0
Overført fra resultatopgørelsen	9.933	-1.712
I alt investorernes formue	**287.727**	**318.770**

Stabile Aktier Akkumulerende KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	9.877	-8.093
Porteføljeforvaltningshonorar	-753	-883
Administration	-189	-224
Årets nettoresultat	**8.935**	**-9.201**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	81.036	88.733
Emissioner i året	0	12.604
Indløsninger i året	-7.900	-20.300
I alt cirkulerende andele	**73.136**	**81.036**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	255.614	279.373
Emissioner i året	0	39.752
Indløsninger i året	-25.739	-64.193
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-26	0
Overført fra resultatopgørelsen	8.935	682
I alt investorernes formue	**238.784**	**255.614**

Stabile Aktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	33.532	36.967
	Kursgevinster og -tab	49.942	-86.159
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**83.476**	**-49.192**
1	Administrationsomkostninger	-9.884	-11.761
	Resultat før skat	**73.592**	**-60.953**
	Skat	-2.470	-3.727
	Halvårets nettoresultat	**71.122**	**-64.680**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	21.407	13.370
	Kapitalandele	1.810.681	2.198.454
	Andre aktiver	2.808	3.780
	Aktiver i alt	**1.834.895**	**2.215.604**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.815.667	2.213.599
	Anden gæld	19.228	2.005
	Passiver i alt	**1.834.895**	**2.215.604**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.368	-7.543
Distributionshonorar	-1.903	-2.289
Administration	-1.613	-1.929
Administrationsomkostninger i alt	**-9.884**	**-11.761**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.227.505	2.289.951
Emissioner i året	79.453	208.294
Indløsninger i året	-351.551	-270.740
I alt cirkulerende andele	**1.955.408**	**2.227.505**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.213.599	2.482.883
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-210.088	-211.108
Emissioner i året	73.818	208.393
Indløsninger i året	-331.647	-271.742
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.137	104
Foreslået udlodning	0	217.496
Overført til udlodning næste år	0	552
Overført fra resultatopgørelsen	71.122	-212.978
I alt investorernes formue	**1.815.667**	**2.213.599**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,3
I alt finansielle instrumenter	**99,7**	**99,3**
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
november 2006
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060048304 Børsnoteret
DK0061545738 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark:
MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World (Hedged DKK) net return -30 %

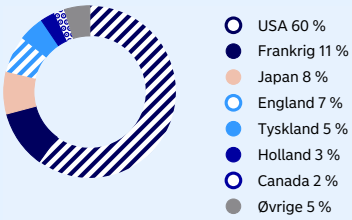
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Stabile Aktier KL 1	3,1
Afkast Stabile Aktier KL 2	3,5
Tracking error Stabile Aktier KL 1	7,4
Tracking error Stabile Aktier KL 2	7,4
Active share	89,8

Stabile Aktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	23.970	-15.641
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.106	-2.632
Distributionshonorar	-1.903	-2.289
Administration	-534	-673
Årets nettoresultat	**19.427**	**-21.235**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	656.797	735.693
Emissioner i året	24.468	18.304
Indløsninger i året	-68.300	-97.200
I alt cirkulerende andele	**612.965**	**656.797**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	649.561	793.343
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-57.619	-62.624
Emissioner i året	22.591	18.916
Indløsninger i året	-65.503	-97.834
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-342	32
Foreslået udlodning	0	60.425
Overført til udlodning næste år	0	330
Overført fra resultatopgørelsen	19.427	-63.028
I alt investorernes formue	**568.115**	**649.561**

Stabile Aktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	57.036	-37.278
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.262	-4.911
Administration	-1.079	-1.256
Årets nettoresultat	**51.695**	**-43.445**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.570.708	1.554.258
Emissioner i året	54.985	189.990
Indløsninger i året	-283.251	-173.540
I alt cirkulerende andele	**1.342.442**	**1.570.708**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.564.039	1.689.539
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-152.469	-148.484
Emissioner i året	51.227	189.477
Indløsninger i året	-266.144	-173.908
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-795	72
Foreslået udlodning	0	157.071
Overført til udlodning næste år	0	222
Overført fra resultatopgørelsen	51.695	-149.951
I alt investorernes formue	**1.247.553**	**1.564.039**