Nordea

Værdipapirfonden Nordea Invest

Halvårsrapport
2026

Indhold

Foreningens ledelseberetning

1 Foreningens ledelseberetning
3 Ledelsesberetning
7 Ledelsespåtegning

Obligationsafdelinger

8 Danske Obligationer 0-5 KL
9 European Covered Bonds KL
12 Portefølje Korte Obligationer
14 Portefølje Lange Obligationer
16 Portefølje PM Kreditobligationer KL
19 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL
22 Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Balancerede afdelinger

24 Basis Ansvarlig 2
27 Basis Ansvarlig 3
30 Basis Ansvarlig 4
33 Basis Ansvarlig 5
36 Portefølje Alternative Strategier
37 Portefølje Fleksibel
39 Portefølje PM Balance KL

Aktieafdelinger

42 Denmark Enhanced KL
44 Europæiske Aktier Indeks
46 Global Equal Weighted Enhanced KL
49 Global Passive
51 Portefølje Aktier
53 Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL
55 Portefølje PM Danske Aktier
56 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL
58 Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL
60 USA Aktier Indeks

Forening Værdipapirfonden Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 35 64 08 51 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk
Bestyrelse Marianne Philip (formand), Lars Hansson (næstformand), Hanna Kaskela, Henrika Vikman, Brian Stougaard
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

Værdipapirfondens samlede resultat for 1. halvår 2026 udgjorde 11.3 mia. kr. mod -1,7 mia. kr. i samme periode i 2025.

Ved udgangen af 1. halvår 2026 udgjorde værdipapirfondens formue 146,9 mia. kr. sammenlignet med 144.9 mia. kr. ved årets begyndelse.

Formuefremgangen på 2.0 mia. kr. kan primært henføres til periodens resultat, fratrukket udbyttebetaling vedrørende foregående år på 6.9 mia. kr. og fratrukket nettoindløsninger på 2,4 mia. kr.

Afkast

I dette afsnit opsummeres højeste og laveste afkast indenfor 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.

Samtlige afdelinger i Værdipapirfonden Nordea Invest sluttede halvåret i plus.

Hos aktieafdelingerne leverede afdelingen Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1 det højeste afkast på 16,1 pct., mens Portefølje PM Danske Aktier leverede det laveste afkast på 0,4 pct.

Blandt obligationsafdelingerne leverede Portefølje Lange Obligationer det højeste afkast på 1,6 pct., mens Portefølje PM Kreditobligationer KL1 og Portefølje Verdens Obligationsmarkeder begge leverede de laveste afkast på 0,8 pct.

Hos de balancerede afdelinger leverede Bæredygtig Basis 5 Nora det højeste afkast på 12,8 pct., mens Bæredygtig Basis 2 KL 1 leverede det laveste afkast på 5,0 pct.

Se alle afkast for 1. halvår 2026 under "Nøgletal" under hvert afdelingsregnskab.

Aconto udbytte for 1. halvår 2026

Ingen afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2026.

Ledelsesforhold

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

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 halvårsrapporten for 2025.

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

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 Værdipapirfonden Nordea Invest – 24 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.

Helsinki, den 27. august 2026

Bestyrelsen

Marianne Philip (formand)
Formand

Lars Hansson
Næstformand

Henrika Vikman
Bestyrelsesmedlem

Hanna Kaskela
Bestyrelsesmedlem

Brian Stougaard
Bestyrelsesmedlem

Direktion

Maria Josefin Degerholm
Direktør

Danske Obligationer 0-5 KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	9.738	8.290
	Kursgevinster og -tab	6.385	-303
	I alt indtægter	**16.123**	**7.987**
1	Administrationsomkostninger	-570	-405
	Halvårets nettoresultat	**15.553**	**7.582**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	7.535	21.188
	Obligationer	1.309.093	935.440
	Andre aktiver	24.377	19.983
	Aktiver i alt	**1.341.005**	**976.611**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.322.211	976.524
	Anden gæld	18.794	87
	Passiver i alt	**1.341.005**	**976.611**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-189	-133
Administration	-381	-273
Administrationsomkostninger i alt	**-570**	**-405**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.018.460	957.284
Emissioner i året	399.821	261.095
Indløsninger i året	-34.974	-199.919
I alt cirkulerende andele	**1.383.308**	**1.018.460**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	976.524	932.735
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-16.051	-29.391
Emissioner i året	379.328	249.439
Indløsninger i året	-33.304	-192.802
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	161	149
Foreslået udlodning	0	15.277
Overført fra resultatopgørelsen	15.553	1.117
I alt investorernes formue	**1.322.211**	**976.524**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	95,8
I alt finansielle instrumenter	**99,0**	**95,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,0	4,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
december 2020
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061411295 Unoteret
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 100 %

Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

Nøgletal

Afkast Danske Obligationer 0-5 KL	1,3
Tracking error Danske Obligationer 0-5 KL	0,7

European Covered Bonds KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	9.068	11.074
	Kursgevinster og -tab	1.189	3.011
	Andre indtægter	1	2
	I alt indtægter	**10.257**	**14.088**
1	Administrationsomkostninger	-1.041	-1.374
	Resultat før skat	**9.216**	**12.713**
	Skat	80	-206
	Halvårets nettoresultat	**9.296**	**12.507**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	3.141	20.493
	Obligationer	659.631	695.419
	Afledte finansielle instrumenter	63	3
	Andre aktiver	8.607	10.297
	Aktiver i alt	**671.442**	**726.212**
	Passiver		
2	Investorernes formue	671.252	726.017
	Afledte finansielle instrumenter	13	0
	Anden gæld	177	195
	Passiver i alt	**671.442**	**726.212**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-490	-647
Administration	-551	-727
Administrationsomkostninger i alt	**-1.041**	**-1.374**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	792.886	1.002.903
Emissioner i året	110.480	102.767
Indløsninger i året	-167.505	-312.784
I alt cirkulerende andele	**735.861**	**792.886**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	726.017	922.678
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.096	-24.880
Emissioner i året	101.193	93.313
Indløsninger i året	-152.076	-286.801
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-82	-332
Foreslået udlodning	0	11.893
Overført fra resultatopgørelsen	9.296	10.146
I alt investorernes formue	**671.252**	**726.017**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	95,8
I alt finansielle instrumenter	**98,3**	**95,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,7	4,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
december 2020
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061411451 Unoteret DK0061411618 Unoteret
Benchmark:
iBoxx Covered total return 100 %

Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

Nøgletal

Afkast European Covered Bonds KL 1	1,1
Afkast European Covered Bonds KL 2	1,3
Tracking error European Covered Bonds KL 1	0,6
Tracking error European Covered 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
DKK	-14.203	-9.791
EUR	14.277	11.000
USD	-56	-1.161
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	-144.534	-186.528

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
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA
UBS Europe SE

European Covered Bonds KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2	1
Årets nettoresultat	**2**	**1**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	151	10
Emissioner i året	0	141
I alt cirkulerende andele	**151**	**151**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	136	9
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2	0
Emissioner i året	0	126
Foreslået udlodning	-	2
Overført fra resultatopgørelsen	2	-1
I alt investorernes formue	**136**	**136**

European Covered Bonds KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.335	13.881
Porteføljeforvaltningshonorar	-489	-647
Administration	-551	-727
Årets nettoresultat	**9.295**	**12.507**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	792.735	1.002.892
Emissioner i året	110.480	102.626
Indløsninger i året	-167.505	-312.784
I alt cirkulerende andele	**735.710**	**792.735**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	725.880	922.669
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.094	-24.880
Emissioner i året	101.193	93.187
Indløsninger i året	-152.076	-286.801
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-82	-332
Foreslået udlodning	-	11.891
Overført fra resultatopgørelsen	9.295	10.146
I alt investorernes formue	**671.116**	**725.880**

Portefølje Korte Obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	49.621	58.684
	Kursgevinster og -tab	16.612	22.054
	I alt indtægter	**66.233**	**80.738**
1	Administrationsomkostninger	-4.034	-3.975
	Halvårets nettoresultat	**62.199**	**76.763**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	11.675	44.846
	Obligationer	4.991.628	4.978.630
	Afledte finansielle instrumenter	35.267	44.240
	Andre aktiver	68.004	110.185
	Aktiver i alt	**5.106.574**	**5.177.901**
	Passiver		
2	Investorernes formue	5.051.493	5.165.172
	Afledte finansielle instrumenter	3.054	209
	Anden gæld	52.027	12.520
	Passiver i alt	**5.106.574**	**5.177.901**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.336	-2.724
Administration	-2.698	-1.251
Administrationsomkostninger i alt	**-4.034**	**-3.975**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.994.025	5.045.678
Emissioner i året	196.940	295.273
Indløsninger i året	-227.801	-346.926
I alt cirkulerende andele	**4.963.164**	**4.994.025**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.165.172	5.066.688
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-143.367	0
Emissioner i året	198.924	303.615
Indløsninger i året	-231.418	-352.856
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-17	298
Foreslået udlodning	0	144.827
Overført til udlodning næste år	0	2.311
Overført fra resultatopgørelsen	62.199	289
I alt investorernes formue	**5.051.493**	**5.165.172**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,9
I alt finansielle instrumenter	**99,4**	**97,3**
Øvrige aktiver og passiver	0,6	2,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060272961 Unoteret
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond 50 %,
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 50 %

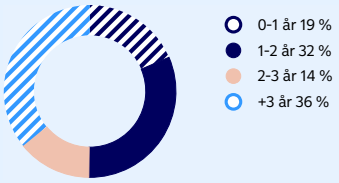
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje Korte Obligationer	1,2
Tracking error Portefølje Korte Obligationer	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		253.976	353.644
EUR		-224.192	-323.783
USD		-30.862	-28.199
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	359.542	291.716
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		1.501.208	525.622
Solgte rentefutures		-309.915	-116.118

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	33.306	17.538
Modtagen sikkerhed i alt		**33.306**	**17.538**

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

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

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

Portefølje Lange Obligationer

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	125.212	132.320
	Kursgevinster og -tab	137.796	-101.222
	I alt indtægter	**263.009**	**31.099**
1	Administrationsomkostninger	-22.539	-22.747
	Halvårets nettoresultat	**240.469**	**8.352**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	93.455	42.998
	Obligationer	14.833.908	14.771.516
	Afledte finansielle instrumenter	148.962	189.514
	Andre aktiver	184.549	231.916
	Aktiver i alt	**15.260.874**	**15.235.943**
	Passiver		
2	Investorernes formue	15.105.992	15.095.473
	Afledte finansielle instrumenter	10.827	270
	Anden gæld	144.055	140.201
	Passiver i alt	**15.260.874**	**15.235.943**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.627	-10.703
Administration	-11.912	-12.044
Administrationsomkostninger i alt	**-22.539**	**-22.747**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	15.126.918	15.862.711
Emissioner i året	452.904	415.763
Indløsninger i året	-683.312	-1.151.556
I alt cirkulerende andele	**14.896.510**	**15.126.918**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	15.095.473	15.702.417
Emissioner i året	452.951	415.191
Indløsninger i året	-683.809	-1.140.411
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	908	1.450
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-116.216
Overført fra resultatopgørelsen	240.469	233.042
I alt investorernes formue	**15.105.992**	**15.095.473**

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

Introduceret:
februar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060273183 Unoteret
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond 75 %,
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 25 %

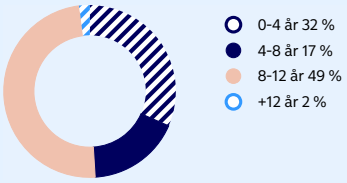
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje Lange Obligationer	1,6
Tracking error Portefølje Lange Obligationer	1,1

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	-196.093
DKK		251.204	456.294
EUR		-125.940	-126.211
USD		-128.202	-125.866
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	1 - 3 år	3.737	0
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	3 - 10 år	0	3.730
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	1.480.082	1.279.572
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	7.475	7.461
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		2.412.169	1.018.652
Solgte rentefutures		-716.401	-724.688

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	131.881	63.330
Modtagen sikkerhed i alt		**131.881**	**63.330**

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

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

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

Portefølje PM Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	71.434	77.290
	Kursgevinster og -tab	8.756	130.450
	Andre indtægter	127	135
	I alt indtægter	**80.318**	**207.876**
1	Administrationsomkostninger	-19.486	-21.533
	Resultat før skat	**60.831**	**186.343**
	Skat	-127	-372
	Halvårets nettoresultat	**60.704**	**185.971**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	159.271	82.771
	Obligationer	3.664.769	3.553.651
	Kapitalandele	4.351.851	4.399.268
	Afledte finansielle instrumenter	436	1.445
	Andre aktiver	74.398	63.240
	Aktiver i alt	**8.250.725**	**8.100.375**
	Passiver		
2	Investorernes formue	8.108.338	8.065.766
	Afledte finansielle instrumenter	25.362	25.219
	Anden gæld	117.025	9.391
	Passiver i alt	**8.250.725**	**8.100.375**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.191	-10.157
Administration	-10.296	-11.376
Administrationsomkostninger i alt	**-19.486**	**-21.533**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.038.903	9.466.032
Emissioner i året	629.605	195.636
Indløsninger i året	-617.642	-1.622.765
I alt cirkulerende andele	**8.050.866**	**8.038.903**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.065.766	9.148.133
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-31.785	0
Emissioner i året	630.896	192.410
Indløsninger i året	-618.065	-1.595.820
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	822	2.334
Foreslået udlodning	0	32.156
Overført til udlodning næste år	0	7.885
Overført fra resultatopgørelsen	60.704	278.668
I alt investorernes formue	**8.108.338**	**8.065.766**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	45,1	43,9
Øvrige finansielle instrumenter	53,4	54,4
I alt finansielle instrumenter	**98,5**	**98,3**
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juli 2013
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060496214 Unoteret DK0060496487 Unoteret DK0060496560 Unoteret
Benchmark:
Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 15 %

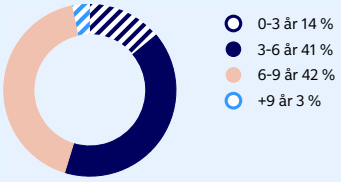
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	0,8
Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	0,8
Afkast Portefølje PM Kreditobligationer KL 3	0,8
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer KL 1	0,4
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer KL 2	0,4
Tracking error Portefølje PM Kreditobligationer 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	4.560.297	4.641.867
EUR	-4.303.251	-4.444.713
GBP	-134.521	-140.470
NOK	-12	-4.546
USD	-128.710	-49.335
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	607.042	415.165
Solgte rentefutures	-267.844	-176.418
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	0
Solgte CDS-aftaler	203.923	261.589

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
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
UBS Europe SE

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.959	5.073
Porteføljeforvaltningshonorar	-224	-249
Administration	-251	-279
Årets nettoresultat	**1.484**	**4.544**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	193.265	231.222
Emissioner i året	14.113	2.203
Indløsninger i året	-10.162	-40.160
I alt cirkulerende andele	**197.217**	**193.265**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	193.930	223.478
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-774	0
Emissioner i året	14.168	2.166
Indløsninger i året	-10.183	-39.478
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	57
Foreslået udlodning	0	773
Overført til udlodning næste år	0	190
Overført fra resultatopgørelsen	1.484	6.744
I alt investorernes formue	**198.645**	**193.930**

Portefølje PM Kreditobligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.439	20.180
Porteføljeforvaltningshonorar	-863	-980
Administration	-966	-1.097
Årets nettoresultat	**5.610**	**18.104**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	764.254	907.006
Emissioner i året	47.868	20.646
Indløsninger i året	-71.469	-163.398
I alt cirkulerende andele	**740.654**	**764.254**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	767.208	877.000
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.980	0
Emissioner i året	48.050	20.274
Indløsninger i året	-71.632	-161.313
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	78	226
Foreslået udlodning	0	3.057
Overført til udlodning næste år	0	752
Overført fra resultatopgørelsen	5.610	27.213
I alt investorernes formue	**746.333**	**767.208**

Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	70.793	182.251
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.104	-8.928
Administration	-9.078	-9.999
Årets nettoresultat	**53.611**	**163.323**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.081.384	8.327.804
Emissioner i året	567.623	172.787
Indløsninger i året	-536.012	-1.419.207
I alt cirkulerende andele	**7.112.996**	**7.081.384**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.104.627	8.047.655
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-28.031	0
Emissioner i året	568.678	169.970
Indløsninger i året	-536.250	-1.395.029
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	724	2.051
Foreslået udlodning	0	28.326
Overført til udlodning næste år	0	6.943
Overført fra resultatopgørelsen	53.611	244.710
I alt investorernes formue	**7.163.360**	**7.104.627**

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	55.084	60.500
	Kursgevinster og -tab	-7.583	25.839
	Andre indtægter	0	16
	I alt indtægter	**47.501**	**86.354**
1	Administrationsomkostninger	-6.312	-6.577
	Halvårets nettoresultat	**41.189**	**79.777**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	103.417	139.807
	Obligationer	4.690.918	6.004.188
	Afledte finansielle instrumenter	1.248	0
	Andre aktiver	74.605	122.981
	Aktiver i alt	**4.870.187**	**6.266.977**
	Passiver		
2	Investorernes formue	4.861.193	6.161.669
	Afledte finansielle instrumenter	1.882	1.436
	Anden gæld	7.112	103.871
	Passiver i alt	**4.870.187**	**6.266.977**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.984	-3.100
Administration	-3.328	-3.477
Administrationsomkostninger i alt	**-6.312**	**-6.577**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.494.912	6.807.111
Emissioner i året	609.803	689.619
Indløsninger i året	-1.935.743	-1.001.817
I alt cirkulerende andele	**5.168.972**	**6.494.912**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	6.161.669	6.410.930
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-109.568	-94.930
Emissioner i året	570.419	646.946
Indløsninger i året	-1.805.118	-940.049
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.602	1.322
Foreslået udlodning	0	110.414
Overført til udlodning næste år	0	598
Overført fra resultatopgørelsen	41.189	26.439
I alt investorernes formue	**4.861.193**	**6.161.669**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,5	97,4
I alt finansielle instrumenter	**96,5**	**97,4**
Øvrige aktiver og passiver	3,5	2,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juli 2013
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060495919 Unoteret DK0060496057 Unoteret DK0060496131 Unoteret
Benchmark:
Nordea DK Mortgage 5Y 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 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	0,9
Afkast Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	0,9
Afkast Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	0,9
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1	0,9
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2	0,9
Tracking error Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3	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	-18
DKK	1.260.800	1.684.268
EUR	-1.262.467	-1.513.802
SEK	-15	-167.539
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	520.659	558.741
Solgte rentefutures	-1.018.693	-1.154.342

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	787	1.803
Porteføljeforvaltningshonorar	-56	-65
Administration	-63	-73
Årets nettoresultat	**668**	**1.665**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	126.008	146.279
Emissioner i året	5.383	3.419
Indløsninger i året	-47.932	-23.690
I alt cirkulerende andele	**83.459**	**126.008**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	119.672	137.907
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-2.144	-2.023
Emissioner i året	5.060	3.195
Indløsninger i året	-44.716	-22.243
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	27
Foreslået udlodning	0	2.142
Overført til udlodning næste år	0	15
Overført fra resultatopgørelsen	668	651
I alt investorernes formue	**78.588**	**119.672**

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.007	6.841
Porteføljeforvaltningshonorar	-215	-247
Administration	-240	-278
Årets nettoresultat	**2.553**	**6.316**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	486.588	551.475
Emissioner i året	16.815	21.793
Indløsninger i året	-185.777	-86.680
I alt cirkulerende andele	**317.625**	**486.588**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	461.571	519.313
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-8.181	-7.679
Emissioner i året	15.743	20.364
Indløsninger i året	-173.158	-81.358
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	180	104
Foreslået udlodning	0	8.272
Overført til udlodning næste år	0	41
Overført fra resultatopgørelsen	2.553	2.514
I alt investorernes formue	**298.707**	**461.571**

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	43.706	77.710
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.713	-2.787
Administration	-3.025	-3.127
Årets nettoresultat	**37.968**	**71.796**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.882.316	6.109.357
Emissioner i året	587.605	664.407
Indløsninger i året	-1.702.034	-891.447
I alt cirkulerende andele	**4.767.887**	**5.882.316**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.580.426	5.753.710
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-99.243	-85.228
Emissioner i året	549.615	623.387
Indløsninger i året	-1.587.244	-836.448
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.375	1.190
Foreslået udlodning	0	99.999
Overført til udlodning næste år	0	542
Overført fra resultatopgørelsen	37.968	23.274
I alt investorernes formue	**4.483.898**	**5.580.426**

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	130.138	131.213
	Kursgevinster og -tab	-47.464	75.195
	Andre indtægter	19	21
	I alt indtægter	**82.693**	**206.430**
1	Administrationsomkostninger	-19.984	-21.508
	Resultat før skat	**62.709**	**184.921**
	Skat	-125	-389
	Halvårets nettoresultat	**62.584**	**184.532**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	167.961	126.120
	Obligationer	5.978.732	5.953.622
	Kapitalandele	2.036.413	2.060.764
	Afledte finansielle instrumenter	897	26.945
	Andre aktiver	128.120	94.760
	Aktiver i alt	**8.312.122**	**8.262.211**
	Passiver		
2	Investorernes formue	8.110.424	8.218.697
	Afledte finansielle instrumenter	66.526	26.154
	Anden gæld	135.172	17.360
	Passiver i alt	**8.312.122**	**8.262.211**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.434	-10.123
Administration	-10.550	-11.385
Administrationsomkostninger i alt	**-19.984**	**-21.508**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.012.106	6.882.787
Emissioner i året	213.364	19.771
Indløsninger i året	-338.866	-890.451
I alt cirkulerende andele	**5.886.605**	**6.012.106**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.218.697	9.069.540
Emissioner i året	292.118	26.492
Indløsninger i året	-463.693	-1.195.339
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	719	1.129
Overført fra resultatopgørelsen	62.584	316.875
I alt investorernes formue	**8.110.424**	**8.218.697**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,6	72,3
Øvrige finansielle instrumenter	24,5	25,2
I alt finansielle instrumenter	**98,1**	**97,5**
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,5
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060273266 Unoteret
Benchmark:
Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %

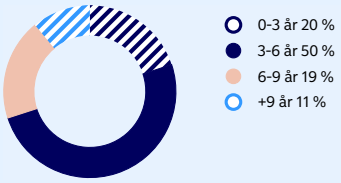
Risikoklasse

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	0,8
Tracking error Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	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	6.323.112	6.686.435
EUR	-3.803.905	-4.191.123
GBP	-135.271	-138.736
NOK	-43	-4.554
USD	-2.430.468	-2.276.452
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	630.984	811.828
Solgte rentefutures	-280.946	-198.779
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	0
Solgte CDS-aftaler	206.636	253.867

Modparter til derivattransaktioner

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

Basis Ansvarlig 2

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	17.991	12.563
	Kursgevinster og -tab	37.219	-8.272
	Andre indtægter	895	879
	I alt indtægter	**56.105**	**5.170**
1	Administrationsomkostninger	-5.189	-3.842
	Halvårets nettoresultat	**50.917**	**1.328**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	11.090	12.974
	Obligationer	331.895	18.409
	Kapitalandele	745.307	950.393
	Afledte finansielle instrumenter	4.180	4.097
	Andre aktiver	4.113	468
	Aktiver i alt	**1.096.586**	**986.341**
	Passiver		
2	Investorernes formue	1.092.653	984.818
	Afledte finansielle instrumenter	245	0
	Anden gæld	3.687	1.524
	Passiver i alt	**1.096.586**	**986.341**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.096	-1.428
Distributionshonorar	-2.065	-1.538
Administration	-1.027	-877
Administrationsomkostninger i alt	**-5.189**	**-3.842**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	815.138	598.787
Emissioner i året	100.205	219.032
Indløsninger i året	-1.317	-2.680
I alt cirkulerende andele	**914.027**	**815.138**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	984.818	702.381
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-57.721	-10.146
Emissioner i året	115.995	256.686
Indløsninger i året	-1.562	-3.210
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	284
Foreslået udlodning	0	57.379
Overført til udlodning næste år	0	665
Overført fra resultatopgørelsen	50.917	-19.221
I alt investorernes formue	**1.092.653**	**984.818**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,4	19,1
Øvrige finansielle instrumenter	68,6	79,7
I alt finansielle instrumenter	**99,0**	**98,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2022
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061798782 Unoteret DK0061798865 Unoteret DK0061798949 Unoteret
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 35 %, MSCI World All Country net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 12.25 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 12.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 5.25 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 5.25 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

Nøgletal

Afkast Basis Ansvarlig 2 KL 1	5,0
Afkast Basis Ansvarlig 2 KL 2	5,2
Afkast Basis Ansvarlig 2 Nora	5,1
Tracking error Basis Ansvarlig 2 KL 1	0,9
Tracking error Basis Ansvarlig 2 KL 2	0,9
Tracking error Basis Ansvarlig 2 Nora	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 renteswaps og forfaldstid		**2026**	**2025**
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	19.210	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		33.201	72.959
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		85.080	15.035
Solgte rentefutures		-1.469	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		43.614	40.180
Solgte CDS-aftaler		0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
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	1.508	1.206
Likvide midler	USD	2.677	1.997
Modtagen sikkerhed i alt		**4.185**	**3.203**

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 Ansvarlig 2 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	44.052	4.133
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.584	-1.099
Distributionshonorar	-2.041	-1.523
Administration	-776	-674
Årets nettoresultat	**39.652**	**837**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	643.735	475.971
Emissioner i året	79.382	167.765
I alt cirkulerende andele	**723.118**	**643.735**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	776.213	557.441
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-44.456	-7.789
Emissioner i året	91.742	196.019
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	162	225
Foreslået udlodning	0	44.418
Overført til udlodning næste år	0	282
Overført fra resultatopgørelsen	39.652	-14.384
I alt investorernes formue	**863.312**	**776.213**

Basis Ansvarlig 2 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.199	1.039
Porteføljeforvaltningshonorar	-479	-309
Administration	-235	-190
Årets nettoresultat	**10.485**	**540**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	160.723	115.474
Emissioner i året	16.624	45.248
I alt cirkulerende andele	**177.346**	**160.723**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	195.096	136.056
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.085	-2.357
Emissioner i året	19.196	53.293
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	55
Foreslået udlodning	0	11.893
Overført til udlodning næste år	0	99
Overført fra resultatopgørelsen	10.485	-3.943
I alt investorernes formue	**212.734**	**195.096**

Basis Ansvarlig 2 Nora

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	854	-2
Porteføljeforvaltningshonorar	-33	-20
Distributionshonorar	-24	-16
Administration	-16	-12
Årets nettoresultat	**781**	**-50**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10.681	7.342
Emissioner i året	4.199	6.019
Indløsninger i året	-1.317	-2.680
I alt cirkulerende andele	**13.563**	**10.681**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	13.509	8.884
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.180	0
Emissioner i året	5.057	7.375
Indløsninger i året	-1.562	-3.210
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	4
Foreslået udlodning	0	1.068
Overført til udlodning næste år	0	283
Overført fra resultatopgørelsen	781	-894
I alt investorernes formue	**16.607**	**13.509**

Basis Ansvarlig 3

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	116.210	81.098
	Kursgevinster og -tab	360.411	-87.988
	Andre indtægter	4.148	5.737
	I alt indtægter	**480.770**	**-1.153**
1	Administrationsomkostninger	-29.928	-21.328
	Resultat før skat	**450.842**	**-22.481**
	Skat	-1.949	0
	Halvårets nettoresultat	**448.893**	**-22.481**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	66.367	72.966
	Obligationer	1.170.333	104.133
	Kapitalandele	4.813.613	5.135.078
	Afledte finansielle instrumenter	1.006	0
	Andre aktiver	28.827	3.035
	Aktiver i alt	**6.080.145**	**5.315.212**
	Passiver		
2	Investorernes formue	6.057.853	5.298.479
	Afledte finansielle instrumenter	782	0
	Anden gæld	21.510	16.733
	Passiver i alt	**6.080.145**	**5.315.212**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-14.385	-8.955
Distributionshonorar	-8.578	-6.181
Administration	-6.965	-6.191
Administrationsomkostninger i alt	**-29.928**	**-21.328**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.948.311	2.819.500
Emissioner i året	682.358	1.137.396
Indløsninger i året	-8.752	-8.584
I alt cirkulerende andele	**4.621.918**	**3.948.311**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.298.479	3.603.881
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-525.599	-22.995
Emissioner i året	847.368	1.453.931
Indløsninger i året	-11.812	-11.235
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	525	1.944
Foreslået udlodning	0	519.432
Overført til udlodning næste år	0	4.336
Overført fra resultatopgørelsen	448.893	-250.815
I alt investorernes formue	**6.057.853**	**5.298.479**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,6	19,3
Øvrige finansielle instrumenter	36,1	79,6
I alt finansielle instrumenter	**98,7**	**98,9**
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2022
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061799244 Unoteret DK0061799327 Unoteret DK0061799400 Unoteret
Benchmark:
MSCI World All Country net return 55 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 22.5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7.875 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 7.875 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 3.375 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.375 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

- Udenlandske Aktier 43 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 23 %
- Danske Obligationer 21 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 13 %
- Danske Aktier 0 %

Nøgletal

Afkast Basis Ansvarlig 3 KL 1	8,0
Afkast Basis Ansvarlig 3 KL 2	8,3
Afkast Basis Ansvarlig 3 Nora	8,1
Tracking error Basis Ansvarlig 3 KL 1	1,0
Tracking error Basis Ansvarlig 3 KL 2	1,0
Tracking error Basis Ansvarlig 3 Nora	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 renteswaps og forfaldstid		**2026**	**2025**
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	69.517	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		121.871	251.663
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		285.210	56.135
Solgte rentefutures		-6.610	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citigroup Global Markets Europe AG
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	USD	11	0
Modtagen sikkerhed i alt		**11**	**0**

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

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

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

Basis Ansvarlig 3 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	277.372	-3.701
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.828	-4.974
Distributionshonorar	-8.448	-6.087
Administration	-3.790	-3.439
Årets nettoresultat	**257.305**	**-18.200**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.334.221	1.674.251
Emissioner i året	356.540	659.970
I alt cirkulerende andele	**2.690.762**	**2.334.221**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.123.609	2.134.275
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-307.888	-10.448
Emissioner i året	443.649	845.845
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	316	1.143
Foreslået udlodning	0	303.449
Overført til udlodning næste år	0	126
Overført fra resultatopgørelsen	257.305	-150.780
I alt investorernes formue	**3.516.992**	**3.123.609**

Basis Ansvarlig 3 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	194.058	2.830
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.334	-3.842
Administration	-3.067	-2.656
Årets nettoresultat	**184.657**	**-3.668**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.559.251	1.102.458
Emissioner i året	308.772	456.792
Indløsninger i året	-6.428	0
I alt cirkulerende andele	**1.861.595**	**1.559.251**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.099.203	1.413.707
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-211.947	-12.547
Emissioner i året	381.127	580.803
Indløsninger i året	-8.729	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	200	773
Foreslået udlodning	0	210.499
Overført til udlodning næste år	0	387
Overført fra resultatopgørelsen	184.657	-94.419
I alt investorernes formue	**2.444.512**	**2.099.203**

Basis Ansvarlig 3 Nora

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.391	-282
Porteføljeforvaltningshonorar	-223	-140
Distributionshonorar	-130	-95
Administration	-108	-97
Årets nettoresultat	**6.931**	**-613**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	54.839	42.790
Emissioner i året	17.046	20.634
Indløsninger i året	-2.324	-8.584
I alt cirkulerende andele	**69.561**	**54.839**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	75.666	55.899
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-5.765	0
Emissioner i året	22.592	27.282
Indløsninger i året	-3.084	-11.235
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	29
Foreslået udlodning	0	5.484
Overført til udlodning næste år	0	3.823
Overført fra resultatopgørelsen	6.931	-5.616
I alt investorernes formue	**96.348**	**75.666**

Basis Ansvarlig 4

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	97.932	78.345
	Kursgevinster og -tab	356.767	-107.755
	Andre indtægter	4.556	5.847
	I alt indtægter	**459.255**	**-23.563**
1	Administrationsomkostninger	-24.046	-17.095
	Resultat før skat	**435.209**	**-40.659**
	Skat	-1.919	0
	Halvårets nettoresultat	**433.290**	**-40.659**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	51.827	63.584
	Obligationer	92.495	80.494
	Kapitalandele	4.648.651	3.954.335
	Afledte finansielle instrumenter	18.255	16.490
	Andre aktiver	23.476	8.363
	Aktiver i alt	**4.834.704**	**4.123.267**
	Passiver		
2	Investorernes formue	4.806.407	4.108.793
	Afledte finansielle instrumenter	645	0
	Anden gæld	27.651	14.474
	Passiver i alt	**4.834.704**	**4.123.267**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-15.155	-10.275
Distributionshonorar	-4.824	-3.476
Administration	-4.067	-3.344
Administrationsomkostninger i alt	**-24.046**	**-17.095**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.880.361	2.138.448
Emissioner i året	650.439	755.553
Indløsninger i året	-41.141	-13.639
I alt cirkulerende andele	**3.489.660**	**2.880.361**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.108.793	2.869.544
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-517.989	-6.184
Emissioner i året	834.020	1.014.336
Indløsninger i året	-51.777	-18.884
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	70	1.508
Foreslået udlodning	0	510.229
Overført til udlodning næste år	0	1.199
Overført fra resultatopgørelsen	433.290	-262.955
I alt investorernes formue	**4.806.407**	**4.108.793**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	66,7	12,9
Øvrige finansielle instrumenter	32,4	85,7
I alt finansielle instrumenter	**99,1**	**98,6**
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,4
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2022
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061799673 Unoteret DK0061799756 Unoteret DK0061799830 Unoteret
Benchmark:
MSCI World All Country net return 70 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 15 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 5.25 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 2.25 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 2.25 %

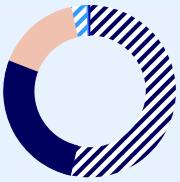
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Udenlandske Aktier 54 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 27 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 16 %
- Danske Obligationer 3 %
- Udenlandske Obligationer 0 %
- Danske Aktier 0 %

Nøgletal

Afkast Basis Ansvarlig 4 KL 1	9,9
Afkast Basis Ansvarlig 4 KL 2	10,1
Afkast Basis Ansvarlig 4 Nora	10,0
Tracking error Basis Ansvarlig 4 KL 1	1,4
Tracking error Basis Ansvarlig 4 KL 2	1,4
Tracking error Basis Ansvarlig 4 Nora	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 futures	**2026**	**2025**
Købte aktiefutures	142.593	288.998
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	140.052	61.815
Solgte rentefutures	0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	191.426	161.957
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
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	6.661	4.663
Likvide midler	USD	11.649	8.207
Modtagen sikkerhed i alt		**18.310**	**12.869**

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 Ansvarlig 4 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	182.360	-12.514
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.613	-3.959
Distributionshonorar	-4.651	-3.368
Administration	-1.506	-1.289
Årets nettoresultat	**170.589**	**-21.130**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.203.281	883.418
Emissioner i året	225.975	319.864
Indløsninger i året	-18.000	0
I alt cirkulerende andele	**1.411.256**	**1.203.281**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.708.656	1.180.284
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-208.577	0
Emissioner i året	290.417	431.265
Indløsninger i året	-21.891	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	627
Foreslået udlodning	0	206.964
Overført til udlodning næste år	0	1.137
Overført fra resultatopgørelsen	170.589	-111.621
I alt investorernes formue	**1.939.232**	**1.708.656**

Basis Ansvarlig 4 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	263.066	-10.299
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.147	-6.076
Administration	-2.455	-1.978
Årets nettoresultat	**251.464**	**-18.353**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.607.577	1.207.455
Emissioner i året	399.607	409.122
Indløsninger i året	-20.000	-9.000
I alt cirkulerende andele	**1.987.184**	**1.607.577**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.299.414	1.624.488
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-294.321	-6.184
Emissioner i året	510.828	546.555
Indløsninger i året	-25.842	-12.726
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	846
Foreslået udlodning	0	289.364
Overført til udlodning næste år	0	54
Overført fra resultatopgørelsen	251.464	-142.983
I alt investorernes formue	**2.741.573**	**2.299.414**

Basis Ansvarlig 4 Nora

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.910	-751
Porteføljeforvaltningshonorar	-395	-239
Distributionshonorar	-173	-109
Administration	-106	-78
Årets nettoresultat	**11.236**	**-1.176**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	69.503	47.575
Emissioner i året	24.858	26.567
Indløsninger i året	-3.141	-4.639
I alt cirkulerende andele	**91.220**	**69.503**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	100.723	64.773
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-15.091	0
Emissioner i året	32.775	36.516
Indløsninger i året	-4.044	-6.158
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	35
Foreslået udlodning	0	13.901
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført fra resultatopgørelsen	11.236	-8.351
I alt investorernes formue	**125.603**	**100.723**

Basis Ansvarlig 5

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	52.605	38.700
	Kursgevinster og -tab	230.834	-68.418
	Andre indtægter	2.807	2.976
	I alt indtægter	**286.246**	**-26.743**
1	Administrationsomkostninger	-12.872	-8.835
	Resultat før skat	**273.374**	**-35.578**
	Skat	-986	0
	Halvårets nettoresultat	**272.387**	**-35.578**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	22.052	24.555
	Obligationer	47.119	39.533
	Kapitalandele	2.334.042	1.935.784
	Afledte finansielle instrumenter	8.955	8.244
	Andre aktiver	11.382	4.139
	Aktiver i alt	**2.423.550**	**2.012.254**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.416.303	2.005.400
	Afledte finansielle instrumenter	321	0
	Anden gæld	6.926	6.854
	Passiver i alt	**2.423.550**	**2.012.254**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.311	-5.473
Distributionshonorar	-2.248	-1.529
Administration	-2.313	-1.833
Administrationsomkostninger i alt	**-12.872**	**-8.835**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.332.047	970.373
Emissioner i året	344.515	366.718
Indløsninger i året	-9.437	-5.044
I alt cirkulerende andele	**1.667.125**	**1.332.047**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.005.400	1.370.744
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-305.661	0
Emissioner i året	456.877	514.034
Indløsninger i året	-12.793	-7.043
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	93	942
Foreslået udlodning	0	299.348
Overført til udlodning næste år	0	1.857
Overført fra resultatopgørelsen	272.387	-174.482
I alt investorernes formue	**2.416.303**	**2.005.400**

3. Finansielle instrumenter (%)	30.06.2026	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	58,7	4,0
Øvrige finansielle instrumenter	40,2	95,0
I alt finansielle instrumenter	**98,9**	**99,0**
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juni 2022
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0061800000 Unoteret DK0061800190 Unoteret DK0061800273 Unoteret
Benchmark:
MSCI World All Country net return 90 %, Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 1.75 %, ICE BofA EMU Corporate (Hedged DKK) 1.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 0.75 %, ICE BofA US HY Master II (Hedged DKK) 0.75 %

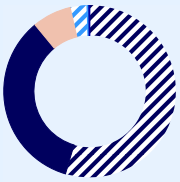
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Udenlandske Aktier 55 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 34 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 7 %
- Danske Obligationer 3 %
- Udenlandske Obligationer 0 %
- Danske Aktier 0 %

Nøgletal

Afkast Basis Ansvarlig 5 KL 1	12,7
Afkast Basis Ansvarlig 5 KL 2	12,9
Afkast Basis Ansvarlig 5 Nora	12,8
Tracking error Basis Ansvarlig 5 KL 1	1,9
Tracking error Basis Ansvarlig 5 KL 2	1,9
Tracking error Basis Ansvarlig 5 Nora	1,9

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	47.014	94.605
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	69.534	29.738
Solgte rentefutures	0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	96.054	79.883
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
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	3.335	2.176
Likvide midler	USD	5.831	4.145
Modtagen sikkerhed i alt		**9.166**	**6.321**

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 Ansvarlig 5 KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	105.076	-10.729
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.806	-1.850
Distributionshonorar	-2.120	-1.443
Administration	-781	-620
Årets nettoresultat	**99.369**	**-14.642**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	502.212	351.418
Emissioner i året	117.583	150.794
I alt cirkulerende andele	**619.795**	**502.212**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	751.108	494.265
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-112.605	0
Emissioner i året	154.915	212.001
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	347
Foreslået udlodning	0	110.989
Overført til udlodning næste år	0	151
Overført fra resultatopgørelsen	99.369	-66.644
I alt investorernes formue	**892.833**	**751.108**

Basis Ansvarlig 5 KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	167.524	-14.671
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.125	-3.382
Administration	-1.427	-1.133
Årets nettoresultat	**160.972**	**-19.185**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	772.153	577.742
Emissioner i året	209.634	194.411
Indløsninger i året	-6.500	0
I alt cirkulerende andele	**975.287**	**772.153**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.167.424	818.197
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-181.017	0
Emissioner i året	278.303	271.555
Indløsninger i året	-8.633	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	41	555
Foreslået udlodning	0	176.823
Overført til udlodning næste år	0	268
Overført fra resultatopgørelsen	160.972	-99.974
I alt investorernes formue	**1.417.090**	**1.167.424**

Basis Ansvarlig 5 Nora

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.659	-1.343
Porteføljeforvaltningshonorar	-380	-241
Distributionshonorar	-127	-87
Administration	-106	-81
Årets nettoresultat	**12.046**	**-1.751**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	57.683	41.214
Emissioner i året	17.298	21.513
Indløsninger i året	-2.937	-5.044
I alt cirkulerende andele	**72.044**	**57.683**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	86.869	58.282
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-12.039	0
Emissioner i året	23.659	30.478
Indløsninger i året	-4.160	-7.043
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	40
Foreslået udlodning	0	11.537
Overført til udlodning næste år	0	1.438
Overført fra resultatopgørelsen	12.046	-7.863
I alt investorernes formue	**106.380**	**86.869**

Portefølje Alternative Strategier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026*
	Renter	8
	Kursgevinster og -tab	48.583
	Andre indtægter	4
	I alt indtægter	**48.595**
1	Administrationsomkostninger	-1.146
	Halvårets nettoresultat	**47.449**

* Omfatter perioden 27.05.2026 - 30.06.2026

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026
	Aktiver	
	Likvide midler	2.575
	Kapitalandele	1.727.963
	Andre aktiver	2.138
	Aktiver i alt	**1.732.676**
	Passiver	
2	Investorernes formue	1.728.542
	Anden gæld	4.134
	Passiver i alt	**1.732.676**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**
Porteføljeforvaltningshonorar	-382
Administration	-764
Administrationsomkostninger i alt	**-1.146**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	1.705.103
Indløsninger i året	-25.307
I alt cirkulerende andele	**1.679.796**
Investorernes formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	1.704.922
Indløsninger i året	-25.559
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.730
Overført fra resultatopgørelsen	47.449
I alt investorernes formue	**1.728.542**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**
Øvrige finansielle instrumenter	100,0
I alt finansielle instrumenter	**100,0**
Formue i alt	**100,0**

Introduceret:
maj 2026
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0064756126 Unoteret
Benchmark:
HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 100 %

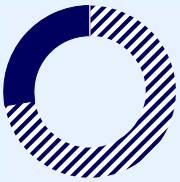
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 72 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 28 %
- Danske Obligationer 0 %

Nøgletal

Afkast Portefølje Alternative Strategier	2,8

Portefølje Fleksibel

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	156.788	158.618
	Kursgevinster og -tab	910.362	-517.721
	Andre indtægter	0	67
	I alt indtægter	**1.067.150**	**-359.036**
1	Administrationsomkostninger	-109.678	-96.166
	Halvårets nettoresultat	**957.473**	**-455.202**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	1.097.013	1.650.746
	Obligationer	3.621.517	3.172.135
	Kapitalandele	6.671.988	5.845.806
	Afledte finansielle instrumenter	452.583	456.110
	Andre aktiver	117.729	73.345
	Aktiver i alt	**11.960.829**	**11.198.142**
	Passiver		
2	Investorernes formue	11.841.977	11.085.839
	Afledte finansielle instrumenter	30.701	3.777
	Anden gæld	88.152	108.526
	Passiver i alt	**11.960.829**	**11.198.142**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-75.103	-65.640
Administration	-34.575	-30.526
Administrationsomkostninger i alt	**-109.678**	**-96.166**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.566.118	6.218.898
Emissioner i året	64.671	613.553
Indløsninger i året	-181.922	-266.333
I alt cirkulerende andele	**6.448.867**	**6.566.118**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11.085.839	10.311.037
Emissioner i året	111.697	961.536
Indløsninger i året	-313.462	-436.881
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	430	1.411
Overført fra resultatopgørelsen	957.473	248.736
I alt investorernes formue	**11.841.977**	**11.085.839**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,7	28,6
Øvrige finansielle instrumenter	59,8	56,8
I alt finansielle instrumenter	**90,5**	**85,4**
Øvrige aktiver og passiver	9,5	14,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 2012
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060300929 Unoteret
Benchmark:
Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 60 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 40 %

Risikoklasse

1 2 3 4 **5** 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 42 %
- Danske Obligationer 34 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 14 %
- Udenlandske Obligationer 9 %
- Udenlandske Aktier 0 %

Nøgletal

Afkast Portefølje Fleksibel	8,8
Tracking error Portefølje Fleksibel	10,4

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	4.315.908	3.969.535
EUR	-3.976.423	-3.562.745
GBP	-1.404	-2.470
JPY	-730	-4.431
USD	-348.076	-391.306
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	3.621.391	9.409.040
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	6.887.524	3.875.443
Solgte rentefutures	0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	4.705.908	4.944.823
Solgte CDS-aftaler	0	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 & 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	164.929	139.063
Likvide midler	USD	288.433	253.143
Modtagen sikkerhed i alt		**453.362**	**392.206**

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

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

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

Portefølje PM Balance KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter	59.025	62.793
	Kursgevinster og -tab	275.223	-196.170
	Andre indtægter	0	29
	I alt indtægter	**334.247**	**-133.347**
1	Administrationsomkostninger	-19.175	-18.511
	Halvårets nettoresultat	**315.073**	**-151.859**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	490.458	586.107
	Obligationer	3.255.440	1.221.713
	Kapitalandele	239.518	2.199.146
	Afledte finansielle instrumenter	160.879	171.384
	Andre aktiver	53.057	24.480
	Aktiver i alt	**4.199.352**	**4.202.830**
	Passiver		
2	Investorernes formue	4.183.286	4.167.005
	Afledte finansielle instrumenter	11.417	255
	Anden gæld	4.649	35.570
	Passiver i alt	**4.199.352**	**4.202.830**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.134	-12.623
Administration	-6.040	-5.888
Administrationsomkostninger i alt	**-19.175**	**-18.511**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.543.295	2.656.429
Emissioner i året	37.157	248.823
Indløsninger i året	-215.782	-361.957
I alt cirkulerende andele	**2.364.670**	**2.543.295**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.167.005	4.202.909
Emissioner i året	62.473	377.284
Indløsninger i året	-361.121	-569.202
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-144	3.572
Overført fra resultatopgørelsen	315.073	152.443
I alt investorernes formue	**4.183.286**	**4.167.005**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	78,0	29,3
Øvrige finansielle instrumenter	9,2	56,9
I alt finansielle instrumenter	**87,2**	**86,2**
Øvrige aktiver og passiver	12,8	13,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juli 2013
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060496644 Unoteret DK0060496727 Unoteret DK0060496800 Unoteret
Benchmark:
Nordea DK Mortgage 5Y 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

Formuefordeling

Nøgletal

Afkast Portefølje PM Balance KL 1	8,0
Afkast Portefølje PM Balance KL 2	8,0
Afkast Portefølje PM Balance KL 3	8,0
Tracking error Portefølje PM Balance KL 1	10,4
Tracking error Portefølje PM Balance KL 2	10,4
Tracking error Portefølje PM Balance KL 3	10,4

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	480.770	1.556.838
EUR	-264.272	-1.412.664
USD	-221.709	-139.551
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	1.330.863	3.582.979
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	2.300.338	1.187.010
Solgte rentefutures	-337.939	0
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	1.672.755	1.892.786
Solgte CDS-aftaler	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
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
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	58.440	54.119
Likvide midler	USD	102.201	96.202
Modtagen sikkerhed i alt		**160.641**	**150.321**

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

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

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

Portefølje PM Balance KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.301	-2.772
Porteføljeforvaltningshonorar	-247	-241
Administration	-114	-112
Årets nettoresultat	**5.940**	**-3.124**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	47.920	51.395
Emissioner i året	539	3.660
Indløsninger i året	-3.600	-7.135
I alt cirkulerende andele	**44.858**	**47.920**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	77.957	80.741
Emissioner i året	899	5.519
Indløsninger i året	-5.999	-10.799
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3	67
Overført fra resultatopgørelsen	5.940	2.429
I alt investorernes formue	**78.795**	**77.957**

Portefølje PM Balance KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.507	-11.035
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.007	-1.019
Administration	-463	-475
Årets nettoresultat	**24.037**	**-12.529**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	199.830	219.924
Emissioner i året	205	15.060
Indløsninger i året	-23.859	-35.154
I alt cirkulerende andele	**176.176**	**199.830**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	326.220	346.703
Emissioner i året	341	22.706
Indløsninger i året	-40.056	-54.998
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-9	286
Overført fra resultatopgørelsen	24.037	11.524
I alt investorernes formue	**310.533**	**326.220**

Portefølje PM Balance KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	302.439	-119.541
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.880	-11.364
Administration	-5.464	-5.301
Årets nettoresultat	**285.095**	**-136.205**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.295.545	2.385.110
Emissioner i året	36.414	230.103
Indløsninger i året	-188.323	-319.667
I alt cirkulerende andele	**2.143.636**	**2.295.545**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.762.827	3.775.464
Emissioner i året	61.232	349.059
Indløsninger i året	-315.066	-503.405
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-132	3.219
Overført fra resultatopgørelsen	285.095	138.490
I alt investorernes formue	**3.793.958**	**3.762.827**

Denmark Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	160.498	159.227
	Kursgevinster og -tab	6.872	38.764
	Andre indtægter	9	7
	I alt indtægter	**167.379**	**197.997**
1	Administrationsomkostninger	-21.659	-19.516
	Resultat før skat	**145.720**	**178.481**
	Skat	-24.041	-23.824
	Halvårets nettoresultat	**121.679**	**154.657**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	5.936	33.571
	Kapitalandele	8.014.810	7.378.153
	Andre aktiver	66.463	1.127
	Aktiver i alt	**8.087.209**	**7.412.851**
	Passiver		
2	Investorernes formue	8.032.061	7.408.977
	Anden gæld	55.148	3.875
	Passiver i alt	**8.087.209**	**7.412.851**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.521	-3.948
Distributionshonorar	-12.541	-11.575
Administration	-4.597	-3.993
Administrationsomkostninger i alt	**-21.659**	**-19.516**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.850.660	6.642.480
Emissioner i året	576.647	220.680
Indløsninger i året	-116.577	-12.500
I alt cirkulerende andele	**7.310.729**	**6.850.660**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.408.977	6.518.610
Emissioner i året	627.692	221.056
Indløsninger i året	-126.373	-12.919
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	86	442
Overført fra resultatopgørelsen	121.679	681.788
I alt investorernes formue	**8.032.061**	**7.408.977**

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

Introduceret:
april 2024
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0062501060 Unoteret DK0062501144 Unoteret DK0062501300 Unoteret
Benchmark:
OMX Copenhagen Cap net return 100 %

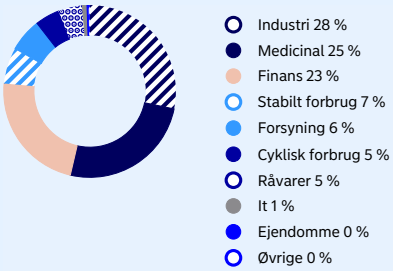
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Denmark Enhanced KL 1	1,5
Afkast Denmark Enhanced KL 2	1,7
Afkast Denmark Enhanced KL 3	1,7
Tracking error Denmark Enhanced KL 1	1,2
Tracking error Denmark Enhanced KL 2	1,2
Tracking error Denmark Enhanced KL 3	1,2
Active share	9,5

Denmark Enhanced KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	132.030	169.635
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.219	-3.838
Distributionshonorar	-12.541	-11.575
Administration	-4.290	-3.881
Årets nettoresultat	**110.980**	**150.342**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.574.455	6.545.665
Emissioner i året	182.256	28.791
Indløsninger i året	-92.424	0
I alt cirkulerende andele	**6.664.286**	**6.574.455**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.108.802	6.423.405
Emissioner i året	198.682	28.902
Indløsninger i året	-100.928	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	429
Overført fra resultatopgørelsen	110.980	656.067
I alt investorernes formue	**7.317.594**	**7.108.802**

Denmark Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	9.649	4.538
Porteføljeforvaltningshonorar	-259	-111
Administration	-263	-112
Årets nettoresultat	**9.127**	**4.315**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	276.195	96.806
Emissioner i året	103.802	191.889
Indløsninger i året	-21.000	-12.500
I alt cirkulerende andele	**358.997**	**276.195**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	300.164	95.196
Emissioner i året	109.535	192.154
Indløsninger i året	-22.042	-12.919
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	13
Overført fra resultatopgørelsen	9.127	25.720
I alt investorernes formue	**396.785**	**300.164**

Denmark Enhanced KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.659	0
Porteføljeforvaltningshonorar	-43	0
Administration	-44	0
Årets nettoresultat	**1.572**	**0**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	10
Emissioner i året	290.589	0
Indløsninger i året	-3.153	0
I alt cirkulerende andele	**287.446**	**10**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11	10
Emissioner i året	319.475	0
Indløsninger i året	-3.402	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	0
Overført fra resultatopgørelsen	1.572	1
I alt investorernes formue	**317.681**	**11**

Europæiske Aktier Indeks

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026*
	Renter og udbytter	236
	Kursgevinster og -tab	4.179
	I alt indtægter	**4.415**
1	Administrationsomkostninger	-29
	Resultat før skat	**4.387**
	Skat	-30
	Halvårets nettoresultat	**4.357**

* Omfatter perioden 19.05.2026 - 30.06.2026

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026
	Aktiver	
	Likvide midler	1.633
	Kapitalandele	95.067
	Afledte finansielle instrumenter	9
	Andre aktiver	385
	Aktiver i alt	**97.095**
	Passiver	
2	Investorernes formue	97.073
	Anden gæld	22
	Passiver i alt	**97.095**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**
Porteføljeforvaltningshonorar	-3
Administration	-26
Administrationsomkostninger i alt	**-29**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	92.047
I alt cirkulerende andele	**92.047**
Investorernes formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	92.663
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53
Overført fra resultatopgørelsen	4.357
I alt investorernes formue	**97.073**

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

Introduceret:
maj 2026
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0063632104 Unoteret
Benchmark:
MSCI Europe net return 100 %

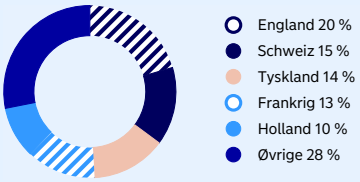
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Europæiske Aktier Indeks	5,4
Active share	8,2

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	1.445	0
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

Global Equal Weighted Enhanced KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025*
	Renter og udbytter	26.439	1.392
	Kursgevinster og -tab	201.772	6.582
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**228.212**	**7.974**
1	Administrationsomkostninger	-2.701	-150
	Resultat før skat	**225.511**	**7.823**
	Skat	-2.134	-178
	Halvårets nettoresultat	**223.377**	**7.646**

* Omfatter perioden 17.06.2025 - 30.06.2025

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	56.105	31.411
	Kapitalandele	2.189.317	1.620.668
	Afledte finansielle instrumenter	266	0
	Andre aktiver	5.544	1.793
	Aktiver i alt	**2.251.232**	**1.653.873**
	Passiver		
2	Investorernes formue	2.244.541	1.653.146
	Anden gæld	6.691	727
	Passiver i alt	**2.251.232**	**1.653.873**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.325	-11
Distributionshonorar	-30	-
Administration	-1.345	-140
Administrationsomkostninger i alt	**-2.701**	**-150**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.515.885	0
Emissioner i året	343.851	1.515.885
I alt cirkulerende andele	**1.859.737**	**1.515.885**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.653.146	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-26.041	0
Emissioner i året	393.431	1.527.396
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	628	917
Foreslået udlodning	0	25.754
Overført til udlodning næste år	0	1.235
Overført fra resultatopgørelsen	223.377	97.843
I alt investorernes formue	**2.244.541**	**1.653.146**

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

Introduceret:
juni 2025
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0063743281 Unoteret DK0063743794 Unoteret DK0063743877 Unoteret
Benchmark:
MSCI World Equal Weighted net return 100 %

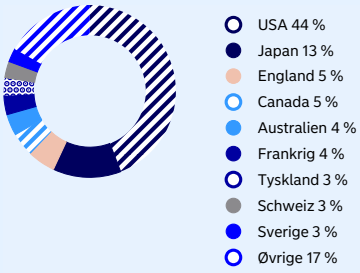
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Equal Weighted Enhanced KL1	12,2
Afkast Global Equal Weighted Enhanced KL 2	12,4
Afkast Global Equal Weighted Enhanced KL 3	12,4
Active share	71,2

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	47.912	11.358
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
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Global Equal Weighted Enhanced KL1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.514	0
Porteføljeforvaltningshonorar	-3	0
Distributionshonorar	-30	-
Administration	-3	0
Årets nettoresultat	**1.478**	**0**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.984	0
Emissioner i året	5.554	7.984
I alt cirkulerende andele	**13.538**	**7.984**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.693	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-136	0
Emissioner i året	6.281	8.581
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	1
Foreslået udlodning	0	120
Overført til udlodning næste år	0	7
Overført fra resultatopgørelsen	1.478	-15
I alt investorernes formue	**16.319**	**8.693**

Global Equal Weighted Enhanced KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	224.562	7.796
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.322	-11
Administration	-1.343	-140
Årets nettoresultat	**221.898**	**7.645**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.507.892	0
Emissioner i året	338.297	1.507.892
I alt cirkulerende andele	**1.846.189**	**1.507.892**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.644.442	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-25.904	0
Emissioner i året	387.151	1.518.806
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	623	916
Foreslået udlodning	0	25.634
Overført til udlodning næste år	0	1.229
Overført fra resultatopgørelsen	221.898	97.857
I alt investorernes formue	**2.228.209**	**1.644.442**

Global Equal Weighted Enhanced KL 3

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

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	0
Emissioner i året	0	10
I alt cirkulerende andele	**10**	**10**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11	0
Emissioner i året	0	10
Overført fra resultatopgørelsen	1	1
I alt investorernes formue	**12**	**11**

Global Passive

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026
	Renter og udbytter	47.762
	Kursgevinster og -tab	599.773
	Andre indtægter	1
	I alt indtægter	**647.536**
1	Administrationsomkostninger	-6.252
	Resultat før skat	**641.284**
	Skat	-4.978
	Halvårets nettoresultat	**636.306**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	63.157	38.987
	Kapitalandele	5.878.059	4.423.099
	Afledte finansielle instrumenter	332	0
	Andre aktiver	4.117	2.174
	Aktiver i alt	**5.945.665**	**4.464.260**
	Passiver		
2	Investorernes formue	5.944.385	4.463.029
	Anden gæld	1.280	1.231
	Passiver i alt	**5.945.665**	**4.464.260**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.077
Administration	-4.176
Administrationsomkostninger i alt	**-6.252**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.243.303	0
Emissioner i året	771.193	4.243.303
I alt cirkulerende andele	**5.014.496**	**4.243.303**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.463.029	0
Emissioner i året	844.543	4.275.456
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	507	1.928
Overført fra resultatopgørelsen	636.306	185.645
I alt investorernes formue	**5.944.385**	**4.463.029**

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

Introduceret:
september 2025
Akkumulerende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0064193569 Unoteret
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

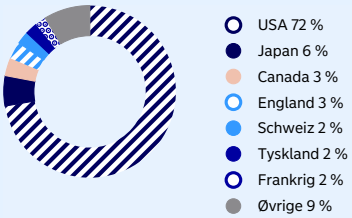
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Global Passive	12,7
Active share	5,6

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	58.810	0
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
JP Morgan SE

Portefølje Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	353.330	357.431
	Kursgevinster og -tab	4.521.806	-1.082.701
	Andre indtægter	3.066	60
	I alt indtægter	**4.878.201**	**-725.210**
1	Administrationsomkostninger	-117.250	-97.115
	Resultat før skat	**4.760.950**	**-822.325**
	Skat	-37.811	-41.464
	Halvårets nettoresultat	**4.723.139**	**-863.789**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	425.026	317.073
	Kapitalandele	35.059.709	32.495.360
	Afledte finansielle instrumenter	410	0
	Andre aktiver	321.896	38.925
	Aktiver i alt	**35.807.041**	**32.851.357**
	Passiver		
2	Investorernes formue	35.454.168	32.787.872
	Anden gæld	352.873	63.485
	Passiver i alt	**35.807.041**	**32.851.357**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-83.041	-68.622
Administration	-34.209	-28.494
Administrationsomkostninger i alt	**-117.250**	**-97.115**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	20.937.922	17.590.585
Tilgang ved fusion	-	2.655.792
Emissioner i året	2.121.201	2.228.885
Indløsninger i året	-1.224.542	-1.537.340
I alt cirkulerende andele	**21.834.580**	**20.937.922**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	32.787.872	28.813.828
Tilgang ved fusion	-	3.839.715
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-3.274.311	-3.492.883
Emissioner i året	3.128.954	3.412.465
Indløsninger i året	-1.958.805	-2.359.202
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	47.319	-10.511
Foreslået udlodning	0	3.379.285
Overført til udlodning næste år	0	11.884
Overført fra resultatopgørelsen	4.723.139	-806.709
I alt investorernes formue	**35.454.168**	**32.787.872**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,3	93,8
Øvrige finansielle instrumenter	6,6	5,3
I alt finansielle instrumenter	**98,9**	**99,1**
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
februar 2011
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060273340 Unoteret
Benchmark:
MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

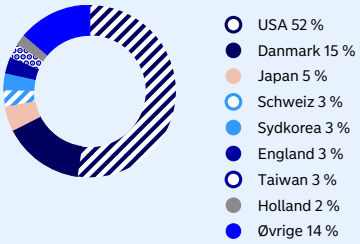
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje Aktier	15,1
Tracking error Portefølje Aktier	1,7
Active share	45,7

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	28.723	12.544
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

Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025*
	Renter og udbytter	34.117	863
	Kursgevinster og -tab	552.776	52.595
	I alt indtægter	**586.893**	**53.459**
1	Administrationsomkostninger	-10.239	-539
	Resultat før skat	**576.655**	**52.919**
	Skat	-3.014	-107
	Halvårets nettoresultat	**573.641**	**52.813**

* Omfatter perioden 13.06.2025 - 30.06.2025

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	23.947	25.576
	Kapitalandele	4.345.021	3.658.301
	Andre aktiver	105.000	3.778
	Aktiver i alt	**4.473.967**	**3.687.655**
	Passiver		
2	Investorernes formue	4.361.944	3.682.209
	Anden gæld	112.024	5.445
	Passiver i alt	**4.473.967**	**3.687.655**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.092	-34
Administration	-5.147	-505
Administrationsomkostninger i alt	**-10.239**	**-539**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.279.308	0
Emissioner i året	199.576	3.325.815
Indløsninger i året	-98.020	-46.507
I alt cirkulerende andele	**3.380.865**	**3.279.308**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.682.209	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.104	0
Emissioner i året	232.642	3.384.869
Indløsninger i året	-113.769	-50.697
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	325	-5.936
Foreslået udlodning	0	13.117
Overført til udlodning næste år	0	70
Overført fra resultatopgørelsen	573.641	340.786
I alt investorernes formue	**4.361.944**	**3.682.209**

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

Introduceret:
juni 2025
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 9
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0063743950 Unoteret DK0063744099 Unoteret DK0063744172 Unoteret
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

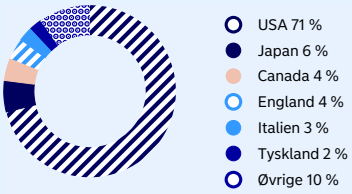
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 1	15,0
Afkast Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 2	15,3
Afkast Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 3	15,3
Active share	65,1

Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2	0
Årets nettoresultat	**2**	**0**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	0
Emissioner i året	0	10
I alt cirkulerende andele	**10**	**10**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11	0
Emissioner i året	0	10
Overført fra resultatopgørelsen	2	1
I alt investorernes formue	**13**	**11**

Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2	0
Årets nettoresultat	**2**	**0**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	0
Emissioner i året	0	10
I alt cirkulerende andele	**10**	**10**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11	0
Emissioner i året	0	10
Overført fra resultatopgørelsen	2	1
I alt investorernes formue	**13**	**11**

Portefølje Globale Bæredygtige Aktier KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultatet af fællesporteføljen	583.876	53.352
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.092	-34
Administration	-5.147	-505
Årets nettoresultat	**573.637**	**52.812**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.279.288	0
Emissioner i året	199.576	3.325.795
Indløsninger i året	-98.020	-46.507
I alt cirkulerende andele	**3.380.845**	**3.279.288**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.682.187	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.104	0
Emissioner i året	232.642	3.384.849
Indløsninger i året	-113.769	-50.697
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	325	-5.936
Foreslået udlodning	0	13.117
Overført til udlodning næste år	0	70
Overført fra resultatopgørelsen	573.637	340.784
I alt investorernes formue	**4.361.918**	**3.682.187**

Portefølje PM Danske Aktier

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026*
	Renter og udbytter	148
	Kursgevinster og -tab	-15.843
	Andre indtægter	89
	I alt indtægter	**-15.606**
1	Administrationsomkostninger	-1.843
	Resultat før skat	**-17.449**
	Skat	-19
	Halvårets nettoresultat	**-17.468**

* Omfatter perioden 06.05.2026 - 30.06.2026

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026
	Aktiver	
	Likvide midler	15.627
	Kapitalandele	3.247.393
	Andre aktiver	9.573
	Aktiver i alt	**3.272.593**
	Passiver	
2	Investorernes formue	3.254.689
	Anden gæld	17.904
	Passiver i alt	**3.272.593**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**
Porteføljeforvaltningshonorar	-650
Administration	-1.193
Administrationsomkostninger i alt	**-1.843**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	3.348.636
Indløsninger i året	-92.103
I alt cirkulerende andele	**3.256.532**
Investorernes formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	3.360.912
Indløsninger i året	-91.775
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.020
Overført fra resultatopgørelsen	-17.468
I alt investorernes formue	**3.254.689**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,0
Øvrige finansielle instrumenter	9,8
I alt finansielle instrumenter	**99,8**
Øvrige aktiver og passiver	0,2
Formue i alt	**100,0**

Introduceret:
maj 2026
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0064756209 Unoteret
Benchmark:
OMX Copenhagen Cap net return 100 %

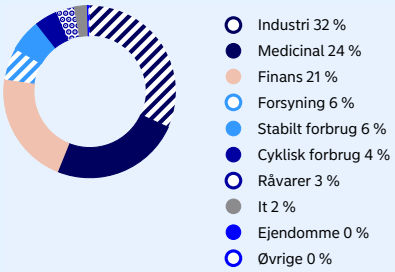
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje PM Danske Aktier	0,4
Active share	15,9

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	36.518	71.550
	Kursgevinster og -tab	221.463	-372.067
	I alt indtægter	**257.981**	**-300.517**
1	Administrationsomkostninger	-20.819	-34.464
	Resultat før skat	**237.163**	**-334.981**
	Skat	-4.351	-7.799
	Halvårets nettoresultat	**232.812**	**-342.780**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	8.854	35.123
	Kapitalandele	3.402.786	8.302.230
	Andre aktiver	6.175	7.920
	Aktiver i alt	**3.417.815**	**8.345.273**
	Passiver		
2	Investorernes formue	3.409.461	8.335.324
	Anden gæld	8.354	9.949
	Passiver i alt	**3.417.815**	**8.345.273**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-16.107	-26.668
Administration	-4.712	-7.796
Administrationsomkostninger i alt	**-20.819**	**-34.464**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.522.057	4.422.036
Emissioner i året	346.935	723.578
Indløsninger i året	-3.052.033	-623.557
I alt cirkulerende andele	**1.816.959**	**4.522.057**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.335.324	9.500.152
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-643.603	-1.297.092
Emissioner i året	595.344	1.365.824
Indløsninger i året	-5.129.834	-1.157.569
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19.419	4.343
Foreslået udlodning	0	651.081
Overført til udlodning næste år	0	1.629
Overført fra resultatopgørelsen	232.812	-733.043
I alt investorernes formue	**3.409.461**	**8.335.324**

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

Introduceret:
juli 2013
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 8
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060495323 Unoteret DK0060495406 Unoteret DK0060495596 Unoteret
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

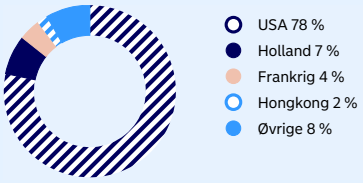
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	10,3
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	10,3
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	10,3
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1	3,2
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2	3,2
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3	3,2
Active share	76,3

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.593	-7.119
Porteføljeforvaltningshonorar	-347	-593
Administration	-102	-173
Årets nettoresultat	**5.144**	**-7.886**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	94.723	97.812
Emissioner i året	8.373	15.475
Indløsninger i året	-62.246	-18.564
I alt cirkulerende andele	**40.849**	**94.723**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	174.379	210.001
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-13.534	-28.982
Emissioner i året	14.450	29.315
Indløsninger i året	-104.267	-33.883
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	417	96
Foreslået udlodning	0	13.545
Overført til udlodning næste år	0	75
Overført fra resultatopgørelsen	5.144	-15.789
I alt investorernes formue	**76.588**	**174.379**

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	19.719	-24.455
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.223	-2.133
Administration	-358	-624
Årets nettoresultat	**18.138**	**-27.212**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	349.614	360.674
Emissioner i året	24.499	52.947
Indløsninger i året	-238.465	-64.007
I alt cirkulerende andele	**135.648**	**349.614**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	643.797	774.199
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-48.336	-105.545
Emissioner i året	41.752	100.101
Indløsninger i året	-402.557	-119.042
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.459	354
Foreslået udlodning	0	50.344
Overført til udlodning næste år	0	32
Overført fra resultatopgørelsen	18.138	-56.647
I alt investorernes formue	**254.254**	**643.797**

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	228.318	-276.741
Porteføljeforvaltningshonorar	-14.536	-23.941
Administration	-4.252	-6.999
Årets nettoresultat	**209.530**	**-307.682**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.077.720	3.963.551
Emissioner i året	314.063	655.156
Indløsninger i året	-2.751.322	-540.986
I alt cirkulerende andele	**1.640.462**	**4.077.720**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.517.148	8.515.952
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-581.733	-1.162.566
Emissioner i året	539.141	1.236.407
Indløsninger i året	-4.623.010	-1.004.644
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17.543	3.893
Foreslået udlodning	0	587.192
Overført til udlodning næste år	0	1.522
Overført fra resultatopgørelsen	209.530	-660.607
I alt investorernes formue	**3.078.619**	**7.517.148**

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025
	Renter og udbytter	189.275	227.884
	Kursgevinster og -tab	1.623.902	-476.350
	Andre indtægter	9.731	12.980
	I alt indtægter	**1.822.908**	**-235.486**
1	Administrationsomkostninger	-45.191	-49.907
	Resultat før skat	**1.777.717**	**-285.392**
	Skat	-16.469	-18.972
	Halvårets nettoresultat	**1.761.248**	**-304.365**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	103.731	108.118
	Kapitalandele	8.530.851	14.317.969
	Andre aktiver	32.010	14.631
	Aktiver i alt	**8.666.593**	**14.440.717**
	Passiver		
2	Investorernes formue	8.616.463	14.420.555
	Anden gæld	50.130	20.163
	Passiver i alt	**8.666.593**	**14.440.717**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-34.534	-37.692
Administration	-10.657	-12.214
Administrationsomkostninger i alt	**-45.191**	**-49.907**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.481.066	9.492.501
Emissioner i året	795.166	1.335.315
Indløsninger i året	-4.939.322	-1.346.750
I alt cirkulerende andele	**5.336.911**	**9.481.066**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	14.420.555	14.886.326
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.260.042	-1.692.484
Emissioner i året	1.123.345	1.872.553
Indløsninger i året	-7.447.715	-1.928.840
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19.071	-7.254
Foreslået udlodning	0	1.279.746
Overført til udlodning næste år	0	1.308
Overført fra resultatopgørelsen	1.761.248	9.199
I alt investorernes formue	**8.616.463**	**14.420.555**

3. Finansielle instrumenter (%)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,2	87,3
Øvrige finansielle instrumenter	6,9	11,9
I alt finansielle instrumenter	**99,1**	**99,2**
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

Introduceret:
juli 2013
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0060495679 Unoteret DK0060495752 Unoteret DK0060495836 Unoteret
Benchmark:
MSCI World net return 100 %

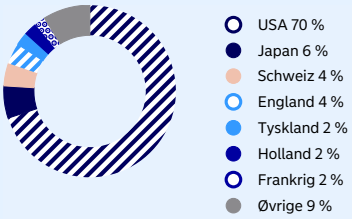
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Nøgletal

Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	16,1
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	16,1
Afkast Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	16,1
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1	2,0
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2	2,0
Tracking error Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3	2,0
Active share	52,2

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	39.601	-5.838
Porteføljeforvaltningshonorar	-748	-829
Administration	-231	-269
Årets nettoresultat	**38.622**	**-6.936**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	197.986	208.369
Emissioner i året	19.934	27.772
Indløsninger i året	-97.781	-38.156
I alt cirkulerende andele	**120.138**	**197.986**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	300.113	325.788
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-26.510	-37.381
Emissioner i året	28.450	39.048
Indløsninger i året	-147.707	-53.782
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	403	-161
Foreslået udlodning	0	26.530
Overført til udlodning næste år	0	11
Overført fra resultatopgørelsen	38.622	60
I alt investorernes formue	**193.373**	**300.113**

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	139.183	-20.616
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.650	-3.040
Administration	-818	-985
Årets nettoresultat	**135.716**	**-24.641**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	739.735	779.894
Emissioner i året	60.305	94.024
Indløsninger i året	-402.679	-134.183
I alt cirkulerende andele	**397.361**	**739.735**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.125.502	1.223.410
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-95.827	-138.749
Emissioner i året	84.905	132.090
Indløsninger i året	-609.992	-192.414
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.462	-592
Foreslået udlodning	0	99.864
Overført til udlodning næste år	0	176
Overført fra resultatopgørelsen	135.716	1.716
I alt investorernes formue	**641.766**	**1.125.502**

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.627.654	-228.004
Porteføljeforvaltningshonorar	-31.136	-33.823
Administration	-9.608	-10.960
Årets nettoresultat	**1.586.910**	**-272.788**

2. Investorernes formue	30.06.2026	31.12.2025
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.543.345	8.504.237
Emissioner i året	714.928	1.213.519
Indløsninger i året	-4.438.861	-1.174.411
I alt cirkulerende andele	**4.819.412**	**8.543.345**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	12.994.939	13.337.128
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-1.137.705	-1.516.354
Emissioner i året	1.009.990	1.701.415
Indløsninger i året	-6.690.016	-1.682.645
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17.206	-6.501
Foreslået udlodning	0	1.153.352
Overført til udlodning næste år	0	1.122
Overført fra resultatopgørelsen	1.586.910	7.423
I alt investorernes formue	**7.781.324**	**12.994.939**

USA Aktier Indeks

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025*
	Renter og udbytter	838	381
	Kursgevinster og -tab	16.962	10.297
	I alt indtægter	**17.800**	**10.678**
1	Administrationsomkostninger	-248	-125
	Resultat før skat	**17.553**	**10.553**
	Skat	-121	-56
	Halvårets nettoresultat	**17.432**	**10.496**

* Omfatter perioden 03.04.2025 - 30.06.2025

Balance (i 1.000 kr.)

Note		30.06.2026	31.12.2025
	Aktiver		
	Likvide midler	1.011	754
	Kapitalandele	157.515	135.323
	Andre aktiver	704	56
	Aktiver i alt	**159.230**	**136.134**
	Passiver		
2	Investorernes formue	157.919	136.079
	Anden gæld	1.310	54
	Passiver i alt	**159.230**	**136.134**

Noter

1. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	**1. halvår 2026**	**1. halvår 2025**
Porteføljeforvaltningshonorar	-81	-24
Distributionshonorar	-2	0
Administration	-165	-101
Administrationsomkostninger i alt	**-248**	**-125**

2. Investorernes formue	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	112.560	0
Emissioner i året	3.962	112.560
I alt cirkulerende andele	**116.522**	**112.560**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	136.079	0
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år	-790	0
Emissioner i året	5.194	112.642
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	103
Foreslået udlodning	0	788
Overført til udlodning næste år	0	1
Overført fra resultatopgørelsen	17.432	22.545
I alt investorernes formue	**157.919**	**136.079**

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:
april 2025
Udbyttebetalende
SFDR kategori:
Artikel 6
Porteføljeforvalter:
Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode:
DK0063632294 Unoteret
Benchmark:
MSCI USA net return 100 %

Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling

- It 37 %
- Finans 12 %
- Kommunikationstjenester 10 %
- Industri 9 %
- Cyklisk forbrug 9 %
- Medicinal 9 %
- Stabilt forbrug 4 %
- Energi 3 %
- Forsyning 2 %
- Øvrige 4 %

Nøgletal

Afkast USA Aktier Indeks	12,8
Active share	3,6