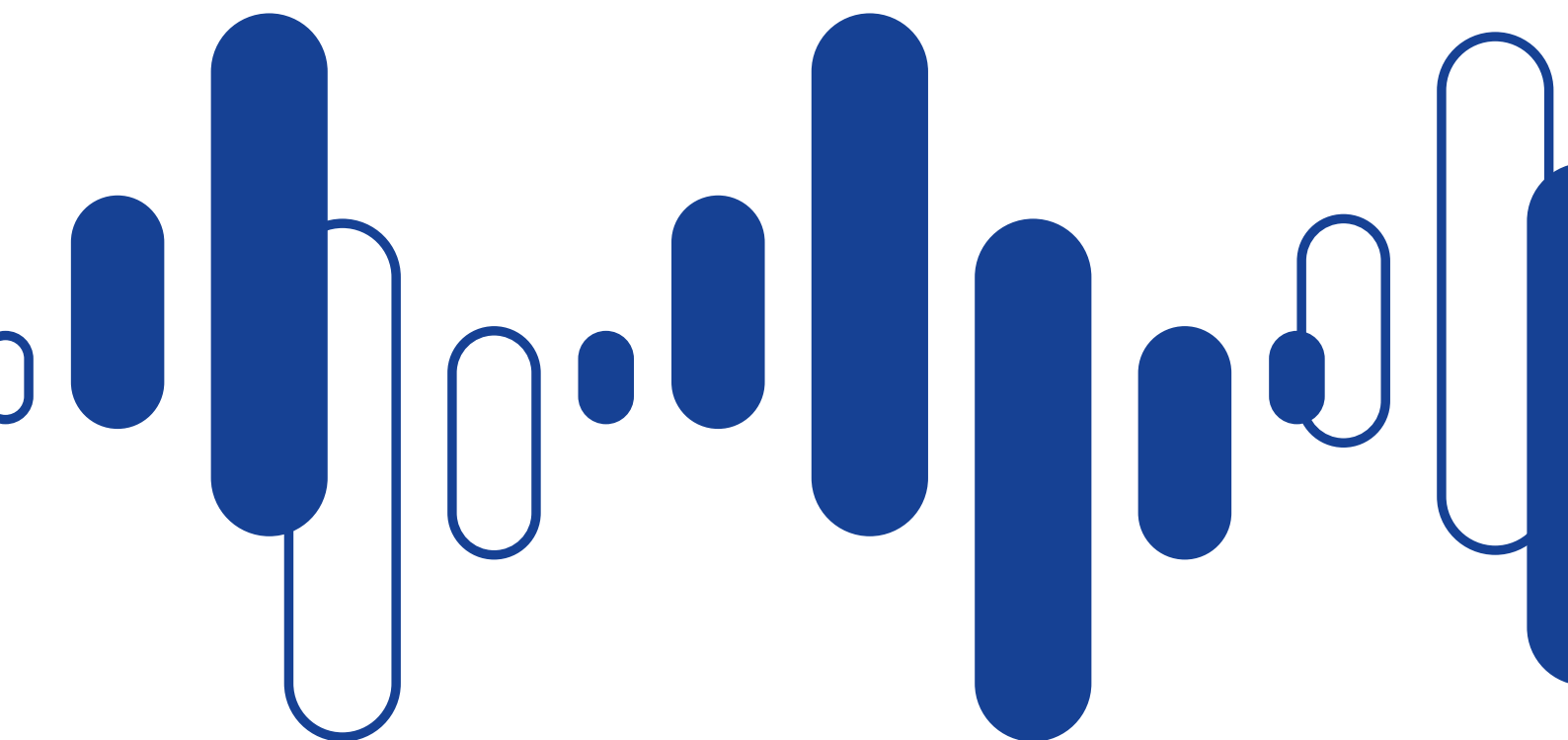


# Nordea

INVEST



## Halvårsrapport 2021

Investeringsforeningen Nordea Invest

# Indhold

3	<b>Resultat og formueudvikling</b>
3	<b>Afkast i Nordea Invest</b>
6	<b>Acontoudbytte for 1. halvår 2021</b>
6	<b>Ledelsesforhold</b>
6	<b>Regnskabspraksis og revision</b>
7	<b>Ledelsespåtegning</b>
8	<b>Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 46 afdelinger</b>



## Forening

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

## Bestyrelse

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

## Direktion

Maria Ekqvist (Vicedirektør)

## Revision

PwC  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33 77 12 31

## Depotbank

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,  
Copenhagen Branch, filial af J.P.  
Morgan Bank Luxembourg S.A.  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V

## Henvendelser

Nordea Invest  
Telefon: 55 47 25 46

# Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2021 blev på 7,9 mia. kr., mod et resultat på -3,0 mia. kr. for 1. halvår 2020. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2020 på 104,7 mia. kr. mod 89,9 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 14,8 mia. kr. kan henføres til det positive resultat fratrukket udbyttebetalinger på 2,7 mia. kr. og tillagt nettoemissioner på 9,5 mia.kr.

## Afkast i Nordea Invest

De stigende aktiekurser fra 2. halvår 2020 fortsatte i 1. halvår 2021 og medvirkede til, at alle Nordea Invests aktieafdelinger sluttede 1. halvår med positive afkast. Foråret bød på fornyet optimisme på markederne i takt med, at et stigende antal lande fik udrullet og etableret vaccineplaner. Et stigende antal vaccinationer i især de etablerede markeder betød større genåbning af samfundene med dertilhørende større forbrug, der smittede positivt af på virksomhederne. Andre markeder blev ramt af en 3. bølge med dertil hørende nedlukning af samfundet. Dette var mest udtalt for markeder i udviklingslande med færre vaccinationsressourcer. Disse forhold afspejlede sig ligeledes i aktieafdelingernes afkast, hvor de to small-cap afdelinger, Global Small Cap KL og Global Small Cap Enhanced KL leverede de højeste afkast på hhv. 20,2 og 19,8 pct.

Nordamerikanske aktier klarede sig ligeledes særdeles flot, hvilket både afspejledes i afkastene på de Nordamerikanske afdelinger samt de globale afdelinger, hvor de nordamerikanske aktier har en høj andel. Afdelingen North American Enhanced KL og North American Stars KL leverede afkast på hhv. 19,4 pct. og 18,1 pct. Af de globale aktieafdelinger klarede Globale UdbytteAktier KL sig særdeles godt med et afkast på 19,1 pct. der blandt andet blev opnået som følge af en undervægtning af Japanske aktier og overvægt af finansielle aktier ift. de andre globale aktieafdelinger. De to nordiske aktieafdelinger, Nordic Small Cap KL og Nordic Stars KL leverede afkast på hhv. 12,8 pct. og 10,2 pct. De danske aktieafdelinger har tabt lidt af pusten sammenlignet med det gode resultat sidste år, men har fortsat leveret flotte afkast. Afdelingerne Danmark KL og Danske aktier fokus KL leverede afkast på hhv. 14,2 og 15,9 pct.

Den høje økonomiske aktivitet i de etablerede markeder ovenpå genåbning af samfundene medførte, at afkastene i emerging markets ikke kunne følge med afkastene i de globale afdelinger. Afdelingen Emerging Markets KL leverede dog fortsat et flot afkast, og det højeste afkast af emerging markets afdelingerne på 12,2 pct. De fleste bæredygtige afdelinger leverede to-cifrede positive afkast. Både Bæredygtige Aktier KL 1 og 3, Global Stars KL 1 og 3 samt afdelingen Klima og Miljø KL leverede afkast imellem 15,2 pct. og 15,7 pct.

Stigende renter i 1. halvår påvirkede især afdelinger med investeringsstrategier, der inkluderer høje andele af investment-grade obligationer. Obligationsafdelinger med fokus på højrentemarkeder og virksomhedsobligationer klarede sig derimod flot.

Disse afdelinger inkluderer Virksomhedsobligationer Højrente KL der leverede det højeste afkast af obligationsafdelingerne på 15,1 pct. Afdelingerne European High Yield Bonds KL og HøjrenteLande KL leverede ligeledes flotte afkast på hhv. 10,0 og 8,3 pct. Afdelinger der primært investerer i danske investment-grade obligationer leverede alle negative afkast, blandt andet som følge af rentestigninger. Afdelingerne Fonde KL og Korte obligationer KL leverede hhv. det mest negative og mindst negative afkast i denne kategori, på hhv. -4,8 og -1,1 pct.

De balancerede basis-afdelinger leverede alle positive afkast i 1. halvår 2021 som følge af, at de høje positive afkast på aktiemarkedene opvejede de negative afkast på primært investment-grade obligationer. Afdelingen Basis 4 KL leverede det højeste afkast på 12,8 pct. Denne afdeling har ligeledes den højeste andel af aktier. Afdelingen Basis 1 KL leverede det laveste afkast, af de balancerede afdelinger, på 3,0 pct. som følge af at afdelingen har den laveste andel af aktier.

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

	Resultat 1. halvår 2021 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2021 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2021 (pct.)
<b>Obligationsafdelinger</b>			
Bæredygtige Obligationer KL 1	0,9	658,3	-0,6
Bæredygtige Obligationer KL 3	1,9	1.419,1	-0,4
European High Yield Bonds KL	60,2	2.667,2	2,3
Fonde KL	-11,2	225,6	-4,8
Globale obligationer KL	-36,6	2.818,4	-2,1
HøjrenteLande KL	-46,6	2.933,4	-1,0
Korte obligationer KL	-13,4	1.068,2	-1,1
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	-10,1	842,9	-1,1
Lange obligationer KL	-8,2	268,5	-3,0
Mellemlange obligationer KL	-242,1	9.525,5	-2,2
Verdens Obligationsmarkeder KL	-2,7	1.038,9	-0,2
Virksomhedsobligationer KL	-2,6	347,2	-0,8
Virksomhedsobligationer Højrente KL	82,1	2.241,4	3,5
<b>Aktieafdelinger</b>			
Aktier KL	282,9	1.984,0	16,5
Aktier II KL	165,5	1.197,0	16,4
Bæredygtige Aktier KL 1	50,9	783,8	15,4
Bæredygtige Aktier KL 3	219,0	3.370,0	15,7
Danmark KL	233,5	1.807,4	14,2
Danske aktier fokus KL	224,7	1.661,9	15,9
Emerging Markets KL	414,4	4.251,7	12,2
Emerging Markets Enhanced KL	86,9	1.111,2	10,6
Emerging Stars KL 1	210,5	2.880,5	7,5
Emerging Stars KL 3	0,9	12,2	7,9
Europa KL	80,5	561,4	17,0
Europe Enhanced KL	91,9	634,5	16,4
Europa Small Cap KL	32,8	215,3	17,2
Global Enhanced KL	764,2	5.067,7	18,1
Global Small Cap KL	98,0	570,2	20,0
Global Small Cap Enhanced KL	221,6	1.499,9	19,8
Global Stars KL 1	629,9	5.550,8	15,2
Global Stars KL 3	128,2	1.129,7	15,7
Globale Aktier Indeks KL	350,8	2.491,3	16,4
Globale UdbytteAktier KL	140,5	945,7	19,1
Japan Enhanced KL	7,5	179,0	4,5
Klima og Miljø KL	448,1	3.481,9	15,5
Nordic Small Cap KL	47,5	442,9	12,8
Nordic Stars KL	19,8	220,7	10,2
North America Enhanced KL	491,6	3.012,6	19,4
North American Stars KL	54,7	413,5	18,1
Stabile Aktier KL	427,9	2.471,7	17,9
Stabile Aktier Akkumulerende KL	127,7	810,0	17,8
<b>Balancerede afdelinger</b>			
Basis 1 KL	21,0	699,0	3,0
Basis 2 KL	628,6	12.717,0	5,4
Basis 3 KL	1.013,4	12.264,0	9,6
Basis 4 KL	337,2	3.249,9	12,8
Stabil Balanceret KL	58,8	963,5	6,1

# Acontoudbytte for 1. halvår 2021

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2021:

## Acontoudlodning i Investeringsforeningen Nordea Invest

	Acontoudlodning (kr. pr. andel)	Acontoudlodning (mio. kr.)
Korte Obligationer KL	0,1	
Mellemlange Obligationer KL	0,4	
Lange Obligationer KL	0,3	

## Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 12. april 2021 genvalgte bestyrelsen med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl.

## Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2021 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2021 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 42 afdelinger.

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

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

**København, den 24. august 2021**

**Bestyrelsen**

**Marianne Philip**

Formand

**Per Skovsted**

Næstformand

**Kim Balle**

Bestyrelsesmedlem

**Astrid Benedikte Simonsen Joos**

Bestyrelsesmedlem

**Claus Schønmann Juhl**

Bestyrelsesmedlem

**Direktion**

**Maria Ekqvist**

Vicedirektør  
(Fungerende direktør)

# Afdelingernes halvårsregnskaber

## Obligationsafdelinger

Bæredygtige Obligationer KL	9
European High Yield Bonds KL	12
Fonde KL	14
Globale Obligationer KL	16
HøjrenteLande KL	18
Korte Obligationer KL	20
Korte Obligationer Lagerbeskattet KL	22
Lange Obligationer KL	24
Mellemlange obligationer KL	26
Verdens Obligationsmarkeder KL	28
Virksomhedsobligationer KL	30
Virksomhedsobligationer Højrente KL	32

## Aktieafdelinger

Aktier KL	34
Aktier II KL	35
Bæredygtige Aktier KL	36
Danmark KL	38
Danske Aktier Fokus KL	39
Emerging Markets KL	40
Emerging Markets Enhanced KL	42
Emerging Stars KL	44
Europe Enhanced KL	46
Europa Small Cap KL	48
European Stars KL	49
Global Enhanced KL	50
Global Small Cap KL	52
Global Small Cap Enhanced KL	53
Global Stars KL	55
Globale Aktier Indeks KL	58
Globale UdbytteAktier KL	60
Japan Enhanced KL	61
Klima og Miljø KL	63
Nordic Small Cap KL	64
Nordic Stars KL	66
North America Enhanced KL	67
North American Stars KL	69
Stabile Aktier KL	70
Stabile Aktier Akkumulerende KL	71

## Balancerede afdelinger

Basis 1 KL	72
Basis 2 KL	74
Basis 3 KL	76
Basis 4 KL	78
Stabil Balanceret KL	80





## Bæredygtige Obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juni 2019

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0061139748  
DK0061415874

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Formuefordeling	procent
0-3 år	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### Bæredygtige Obligationer KL 1

Indre værdi pr. andel	104,6
Afkast ÅTD	-0,6
Kurs ultimo	104,4
Standardafvigelse	6,4
Sharpe ratio	0,4

#### Bæredygtige Obligationer KL 3

Indre værdi pr. andel	100,0
Afkast ÅTD	-0,4

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	-169	-55
Kursgevinster og -tab	5.333	-1.040
Andre indtægter	862	255
<b>I alt indtægter</b>	<b>6.026</b>	<b>-840</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.997	-661
Distributionshonorar	-1.067	-709
Administration	-253	-46
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-3.317</b>	<b>-1.416</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>2.709</b>	<b>-2.256</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	61.922	16.266
Kapitalandele	2.036.567	579.731
Afledte finansielle instrumenter	174	124
Andre aktiver	55.193	75
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.153.856</b>	<b>596.196</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.077.455	595.811
Afledte finansielle instrumenter	1	5
Anden gæld	76.400	380
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.153.856</b>	<b>596.196</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Øvrige finansielle instrumenter	2.036.740	98,0	579.851	97,3
Øvrige aktiver og passiver	40.715	2,0	15.960	2,7
<b>Formue i alt</b>	<b>2.077.455</b>	<b>100,0</b>	<b>595.811</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	560.927	595.811
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-5.838
Emissioner i året	1.625.462	1.618.853
Indløsninger i året	-137.071	-138.032
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.951
Overført fra resultatopgørelsen		2.709
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>2.049.318</b>	<b>2.077.455</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Bæredygtige Obligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	1.951.157	564.892
EUR	-1.950.984	-564.773

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Nordea Bank Abp  
Citibank Europe PLC  
BNP Paribas SA  
Barclays Bank Ireland PLC  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE

## Bæredygtige Obligationer KL 1

	1. halvår 2021	
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>-3.101</b>	
Andel af fællesomkostninger	0	
Porteføljeforvaltnings- honorar	-1.047	
Distributionshonorar	-1.066	
Administration	-195	
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-5.409</b>	
<b>Investorerens formue</b>		
	30.06.2021	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	560.917	595.801
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-5.838
Emissioner i året	110.329	115.221
Indløsninger i året	-41.564	-43.551
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.122
Overført fra resultatopgørelsen		-5.409
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>629.682</b>	<b>658.346</b>

## Bæredygtige Obligationer KL 3

	1. halvår 2021	
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>9.126</b>	
Andel af fællesomkostninger	0	
Porteføljeforvaltnings- honorar	-951	
Administration	-58	
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>8.117</b>	
<b>Investorerens formue</b>		
	30.06.2021	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	10	10
Emissioner i året	1.515.132	1.503.633
Indløsninger i året	-95.507	-94.481
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.829
Overført fra resultatopgørelsen		8.117
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.419.635</b>	<b>1.419.108</b>

## European High Yield Bonds KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2005

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016306798

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark, i samarbejde med Capital  
Four Management

### Benchmark

ICE BofAML European Curr HY Constr  
hedged to DKK 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	107,9
Kurs ultimo	108,4
Afkast ÅTD	2,3
Standardafvigelse	7,0
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	3,1
Tracking Error	1,3
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	6,8
Markedets sharpe ratio	0,7

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	43,3
3-6 år	48,9
6-9 år	6,8
9+ år	1,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	53.345	55.633
Kursgevinster og -tab	21.053	-168.990
<b>I alt indtægter</b>	<b>74.398</b>	<b>-113.357</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.261	-4.614
Distributionshonorar	-6.799	-6.795
Administration	-2.149	-1.007
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-14.209</b>	<b>-12.415</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>60.189</b>	<b>-125.772</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	40.484	8.092
Obligationer	2.605.466	2.701.279
Afledte finansielle instrumenter	1.035	6.355
Andre aktiver	79.434	31.262
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.726.419</b>	<b>2.746.988</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.667.190	2.729.505
Afledte finansielle instrumenter	10.421	7.581
Anden gæld	48.808	9.902
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.726.419</b>	<b>2.746.988</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.590.885	97,1	2.686.895	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	5.195	0,2	13.158	0,5
Øvrige aktiver og passiver	71.110	2,7	29.452	1,1
<b>Formue i alt</b>	<b>2.667.190</b>	<b>100,0</b>	<b>2.729.505</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.480.309	2.729.505
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-112.318
Emissioner i året	93.940	100.281
Indløsninger i året	-102.582	-111.056
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		588
Overført fra resultatopgørelsen		60.189
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>2.471.667</b>	<b>2.667.190</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## European High Yield Bonds KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
CHF	-1.692	0
EUR	-1.994.008	-2.056.416
GBP	-453.936	-485.969
DKK	2.613.297	2.702.965
USD	-173.047	-161.806

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Fonde KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 2008

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060145183

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	98,9
Kurs ultimo	99,0
Afkast ÅTD	-4,8
Standardafvigelse	4,2
Sharpe ratio	0,5

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	31,0
3-6 år	3,2
6-9 år	28,2
9+ år	37,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	853	828
Kursgevinster og -tab	-11.458	2.882
<b>I alt indtægter</b>	<b>-10.605</b>	<b>3.710</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-112	-90
Distributionshonorar	-276	-251
Administration	-231	-150
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-619</b>	<b>-491</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-11.224</b>	<b>3.219</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.111	5.599
Obligationer	218.613	218.388
Afledte finansielle instrumenter	92	124
Andre aktiver	2.988	3.940
<b>Aktiver i alt</b>	<b>225.804</b>	<b>228.051</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	225.596	227.944
Afledte finansielle instrumenter	104	0
Anden gæld	104	107
<b>Passiver i alt</b>	<b>225.804</b>	<b>228.051</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	218.509	96,9	218.389	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	92	0,0	123	0,1
Øvrige aktiver og passiver	6.996	3,1	9.431	4,1
<b>Formue i alt</b>	<b>225.596</b>	<b>100,0</b>	<b>227.944</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	217.883	227.944
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-1.583
Emissioner i året	18.473	18.749
Indløsninger i året	-8.288	-8.309
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		20
Overført fra resultatopgørelsen		-11.224
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>228.068</b>	<b>225.596</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Fonde KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer			
	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
DKK	2.650	2.972	
EUR	-2.649	-2.973	

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps			
	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	6.321	6.327

Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
	30.06.2021	31.12.2020	
Købte valutafutures	0	0	
Solgte aktiefutures	0	0	
Købte rentefutures	0	22.442	
Købte aktiefutures	0	0	
Solgte valutafutures	0	0	
Solgte rentefutures	-27.956	-17.845	

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Globale obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 1991

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0010170398

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

JP Morgan Global Government Bond  
Index 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,1
Kurs ultimo	102,1
Afkast ÅTD	-2,1
Standardafvigelse	5,3
Sharpe ratio	0,0
Afkast på benchmark	-1,7
Tracking Error	0,2
Information ratio	-1,6
Markedets standardafvigelse	5,3
Markedets sharpe ratio	0,1

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	24,1
3-6 år	28,5
6-9 år	13,9
9+ år	33,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	13.050	20.595
Kursgevinster og -tab	-40.711	72.012
<b>I alt indtægter</b>	<b>-27.661</b>	<b>92.607</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.664	-4.739
Distributionshonorar	-6.064	-7.996
Administration	830	1.274
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-8.898</b>	<b>-11.460</b>
Resultat før skat	-36.559	81.147
Skat	-6	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-36.565</b>	<b>81.147</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	194.836	139.592
Obligationer	2.619.257	1.476.411
Afledte finansielle instrumenter	2.116	648
Andre aktiver	466.490	53.837
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.282.699</b>	<b>1.670.488</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.818.365	1.622.739
Afledte finansielle instrumenter	905	7.643
Anden gæld	463.429	40.106
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.282.699</b>	<b>1.670.488</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.608.785	92,6	1.466.410	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	11.682	0,4	3.007	0,2
Øvrige aktiver og passiver	197.898	7,0	153.323	9,4
<b>Formue i alt</b>	<b>2.818.365</b>	<b>100,0</b>	<b>1.622.739</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021 Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	1.556.710	1.622.739
Emissioner i året	1.244.753	1.273.559
Indløsninger i året	-41.158	-41.852
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		482
Overført fra resultatopgørelsen		-36.565
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>2.760.305</b>	<b>2.818.365</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## Globale obligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
CAD	22.520	3.282
DKK	-177.602	-95.863
USD	48.601	151.824
NOK	-60	91
JPY	51.864	42.988
NZD	-3.386	-3.853
GBP	58.538	-6.176
EUR	49.031	-26.128
AUD	-2.433	-12.574
SEK	-45.787	-60.616

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	217.375	168.272
Solgte rentefutures	-147.805	-186.465

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## HøjrenteLande KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2003

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0016254899

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med PGIM Limited

### Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	120,1
Kurs ultimo	120,1
Afkast ÅTD	-1,0
Standardafvigelse	10,3
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	-1,1
Tracking Error	3,9
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	8,6
Markedets sharpe ratio	0,3

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	10,2
3-6 år	28,3
6-9 år	18,4
9+ år	43,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	86.478	117.423
Kursgevinster og -tab	-114.722	-413.703
<b>I alt indtægter</b>	<b>-28.244</b>	<b>-296.280</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.052	-10.059
Distributionshonorar	-6.696	-8.160
Administration	-3.608	-4.622
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-18.356</b>	<b>-22.840</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-46.600</b>	<b>-319.120</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	19.344	39.483
Obligationer	2.902.691	3.404.875
Afledte finansielle instrumenter	537	122.630
Andre aktiver	71.149	47.717
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.993.721</b>	<b>3.614.705</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.933.438	3.605.427
Afledte finansielle instrumenter	9.645	1.562
Anden gæld	50.638	7.716
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.993.721</b>	<b>3.614.705</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.896.289	98,7	3.398.156	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	-2.707	-0,1	127.788	3,5
Øvrige aktiver og passiver	39.856	1,4	79.483	2,2
<b>Formue i alt</b>	<b>2.933.438</b>	<b>100,0</b>	<b>3.605.427</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.972.400	3.605.427
Emissioner i året	1.200	1.383
Indløsninger i året	-531.232	-627.098
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		326
Overført fra resultatopgørelsen		-46.600
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>2.442.368</b>	<b>2.933.438</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## HøjrenteLande KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	2.928.752	3.568.707
USD	-2.937.860	-3.447.638

#### Modparter til derivattransaktioner

Societe Generale SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Morgan Stanley Europe SE  
Danske Bank A/S

## Korte obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 2011

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060268506

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	99,4
Kurs ultimo	99,5
Afkast ÅTD	-1,1
Standardafvigelse	1,3
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-0,5
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	0,7
Markedets sharpe ratio	-0,6

### Varighedsfordeling

	procent
0-1 år	36,1
1-2 år	23,8
2-3 år	21,6
3+ år	18,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	6.049	8.063
Kursgevinster og -tab	-17.727	-3.587
<b>I alt indtægter</b>	<b>-11.678</b>	<b>4.476</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-423	-480
Distributionshonorar	-803	-1.077
Administration	-535	-453
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.761</b>	<b>-2.010</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-13.439</b>	<b>2.466</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.761	2.348
Obligationer	1.049.322	1.168.898
Afledte finansielle instrumenter	684	871
Andre aktiver	21.391	40.238
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.075.158</b>	<b>1.212.355</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.068.207	1.211.963
Afledte finansielle instrumenter	622	52
Anden gæld	6.329	340
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.075.158</b>	<b>1.212.355</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.048.700	98,2	1.168.898	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	684	0,1	819	0,1
Øvrige aktiver og passiver	18.823	1,8	42.246	3,5
<b>Formue i alt</b>	<b>1.068.207</b>	<b>100,0</b>	<b>1.211.963</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.204.925	1.211.963
Emissioner i året	4.877	4.860
Indløsninger i året	-135.501	-135.248
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		70
Overført fra resultatopgørelsen		-13.439
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>1.074.301</b>	<b>1.068.207</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Korte obligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
CHF	-13.860	-14.057
EUR	-99.137	-48.425
DKK	113.037	62.430

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	44.617	44.661

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	30.635
Solgte rentefutures	-139.195	-39.559
Solgte aktiefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 JP Morgan AG  
 BofA Securities Europe SA  
 BNP Paribas SA  
 Citibank Europe PLC  
 Morgan Stanley Europe SE

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2005

**Risikoklasse:** 2

**Fondskode:** DK0060014678

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	94,5
Kurs ultimo	94,5
Afkast ÅTD	-1,1
Standardafvigelse	1,2
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-0,5
Tracking Error	0,7
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	0,7
Markedets sharpe ratio	-0,6

### Varighedsfordeling

	procent
0-1 år	42,7
1-2 år	23,6
2-3 år	11,2
3+ år	22,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	4.503	5.597
Kursgevinster og -tab	-13.291	-2.950
<b>I alt indtægter</b>	<b>-8.788</b>	<b>2.647</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-326	-355
Distributionshonorar	-612	-763
Administration	-418	-375
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.356</b>	<b>-1.494</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-10.144</b>	<b>1.154</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	10.898	5.813
Obligationer	828.671	869.481
Afledte finansielle instrumenter	554	726
Andre aktiver	14.648	27.893
<b>Aktiver i alt</b>	<b>854.771</b>	<b>903.913</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	842.937	903.650
Afledte finansielle instrumenter	487	2
Anden gæld	11.347	261
<b>Passiver i alt</b>	<b>854.771</b>	<b>903.913</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	828.183	98,2	869.482	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	554	0,1	724	0,1
Øvrige aktiver og passiver	14.200	1,7	33.445	3,7
<b>Formue i alt</b>	<b>842.937</b>	<b>100,0</b>	<b>903.650</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	941.786	903.650
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-3.731
Emissioner i året	2.122	2.011
Indløsninger i året	-51.535	-48.876
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		27
Overført fra resultatopgørelsen		-10.144
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>892.373</b>	<b>842.937</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
EUR	-76.512	-40.975
DKK	76.529	40.973

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	37.181	37.217

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	0	31.849
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-98.117	-1.290

#### Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs Bank Europe SE  
 Danske Bank A/S  
 Nordea Bank Abp  
 JP Morgan AG  
 Citibank Europe PLC  
 BofA Securities Europe SA

## Lange obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2010

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060187342

### Porteføljeadministrator:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	96,5
Kurs ultimo	96,6
Afkast ÅTD	-3,0
Standardafvigelse	3,1
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-2,4
Tracking Error	0,8
Information ratio	0,9
Markedets standardafvigelse	2,9
Markedets sharpe ratio	0,1

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	39,6
3-6 år	15,8
6-9 år	15,1
9+ år	29,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	1.676	2.073
Kursgevinster og -tab	-9.062	3.486
<b>I alt indtægter</b>	<b>-7.386</b>	<b>5.559</b>
Porteføljeadministrationshonorar	-132	-148
Distributionshonorar	-324	-446
Administration	-312	-269
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-768</b>	<b>-863</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-8.154</b>	<b>4.697</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.465	1.379
Obligationer	263.441	267.578
Afledte finansielle instrumenter	1.132	1.685
Andre aktiver	5.657	8.091
<b>Aktiver i alt</b>	<b>274.695</b>	<b>278.733</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	268.457	278.557
Afledte finansielle instrumenter	38	35
Anden gæld	6.200	141
<b>Passiver i alt</b>	<b>274.695</b>	<b>278.733</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	263.423	98,1	267.577	96,1
Øvrige finansielle instrumenter	1.111	0,4	1.650	0,6
Øvrige aktiver og passiver	3.923	1,5	9.330	3,3
<b>Formue i alt</b>	<b>268.457</b>	<b>100,0</b>	<b>278.557</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	276.021	278.557
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-3.840
Emissioner i året	15.816	15.246
Indløsninger i året	-13.646	-13.373
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		22
Overført fra resultatopgørelsen		-8.154
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>278.191</b>	<b>268.457</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## Lange obligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
CHF	-9.580	-9.716
EUR	-10.546	-15.474
DKK	20.139	25.155

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	
	6.693	6.699

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte rentefutures	-25.451	-26.379
Købte rentefutures	3.815	33.101
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
JP Morgan AG  
BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
Goldman Sachs Bank Europe SE

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2021	31.12.2020
Likvide midler	EUR 2.008	2.010
Modtagen sikkerhed i alt	2.008	2.010

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

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

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

## Mellemlange obligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1984

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0015168686

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year  
Government Bond Index 25%, Nordea  
Constant Maturity 5 year Government  
Bond Index 75%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	162,1
Kurs ultimo	162,2
Afkast ÅTD	-2,2
Standardafvigelse	2,1
Markedets sharpe ratio	0,0
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	-1,3
Tracking Error	0,8
Information ratio	0,7
Markedets standardafvigelse	1,7

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	53,9
3-6 år	11,4
6-9 år	39,1
9+ år	-4,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	58.343	78.295
Kursgevinster og -tab	-271.694	36.069
<b>I alt indtægter</b>	<b>-213.351</b>	<b>114.364</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.137	-6.496
Distributionshonorar	-13.356	-18.680
Administration	-10.226	-11.562
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-28.719</b>	<b>-36.738</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-242.070</b>	<b>77.626</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	52.290	74.420
Obligationer	9.378.086	10.709.999
Afledte finansielle instrumenter	14.733	22.428
Andre aktiver	307.932	372.299
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.753.041</b>	<b>11.179.146</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	9.525.509	11.161.219
Afledte finansielle instrumenter	6.001	778
Anden gæld	221.531	17.149
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.753.041</b>	<b>11.179.146</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	9.372.086	98,4	10.710.000	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	14.732	0,2	21.650	0,2
Øvrige aktiver og passiver	138.691	1,5	429.570	3,8
<b>Formue i alt</b>	<b>9.525.509</b>	<b>100,0</b>	<b>11.161.219</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	6.695.282	11.161.219
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-59.349
Emissioner i året	2.466	4.080
Indløsninger i året	-820.478	-1.339.437
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.067
Overført fra resultatopgørelsen		-242.070
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>5.877.270</b>	<b>9.525.509</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Mellemlange obligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	593.919	619.313
CHF	-210.035	-216.301
EUR	-383.562	-403.790

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2021	31.12.2020	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	111.544	111.652
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	74.362	74.435

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte rentefutures	-1.042.541	0
Købte rentefutures	0	521.409
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 Morgan Stanley Europe SE  
 BNP Paribas SA  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA

#### Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta	30.06.2021	31.12.2020	
Likvide midler	EUR	15.914	24.489
<b>Modtagen sikkerhed i alt</b>		<b>15.914</b>	<b>24.489</b>

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

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

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

## Verdens Obligationmarkeder KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** december 2011

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0060353886

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified  
(hedged DKK) 25%, ICE BofAML EMU  
Corporate hedged to DKK 50%, ICE  
BofAML European Curr Non-Fin HY  
Constr hedged to DKK 25%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,9
Kurs ultimo	103,0
Afkast ÅTD	-0,2
Standardafvigelse	5,5
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	0,3
Tracking Error	0,8
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	5,1
Markedets sharpe ratio	0,5

### Varighedsfordeling

	procent
0-3 år	52,1
3-6 år	33,1
6-9 år	10,6
9+ år	4,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	6.588	18.909
Kursgevinster og -tab	-5.339	-48.086
Andre indtægter	1.126	1.144
<b>I alt indtægter</b>	<b>2.375</b>	<b>-28.033</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.338	-2.297
Distributionshonorar	-2.363	-2.474
Administration	-341	-159
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-5.042</b>	<b>-4.931</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-2.667</b>	<b>-32.963</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	14.277	22.740
Obligationer	607.793	629.169
Kapitalandele	415.140	430.785
Afledte finansielle instrumenter	1.784	846
Andre aktiver	9.054	5.962
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.048.048</b>	<b>1.089.502</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.038.877	1.085.140
Afledte finansielle instrumenter	3.768	3.387
Anden gæld	5.403	975
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.048.048</b>	<b>1.089.502</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	761.614	73,3	794.134	73,2
Øvrige finansielle instrumenter	259.336	25,0	263.279	24,3
Øvrige aktiver og passiver	17.927	1,7	27.727	2,6
<b>Formue i alt</b>	<b>1.038.877</b>	<b>100,0</b>	<b>1.085.140</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	1.027.185	1.085.140
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-25.629
Emissioner i året	14.767	15.114
Indløsninger i året	-32.513	-33.149
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		69
Overført fra resultatopgørelsen		-2.667
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.009.439</b>	<b>1.038.877</b>

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

## Verdens Obligationmarkeder KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
GBP	-23.338	-23.450
USD	-13.029	-18.904
EUR	-715.298	-734.015
DKK	751.332	777.107

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-37.158	-16.233
Købte rentefutures	65.801	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	29.006	31.293
Købte CDS-aftaler	14.322	2.233

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Virksomhedsobligationer KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 1999

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016015399

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

ICE BofAML EMU Corporate hedged to  
DKK 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	93,0
Kurs ultimo	93,0
Afkast ÅTD	-0,8
Standardafvigelse	3,4
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	-0,3
Tracking Error	0,3
Information ratio	-0,9
Markedets standardafvigelse	3,2
Markedets sharpe ratio	0,5

Varighedsfordeling	procent
0-3 år	31,3
3-6 år	44,6
6-9 år	12,2
9+ år	11,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter	1.943	2.794
Kursgevinster og -tab	-3.070	-7.592
<b>I alt indtægter</b>	<b>-1.127</b>	<b>-4.798</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-589	-632
Distributionshonorar	-582	-816
Administration	-312	-133
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.483</b>	<b>-1.581</b>
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-2.610</b>	<b>-6.379</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	1.719	1.144
Obligationer	342.548	347.284
Afledte finansielle instrumenter	72	1
Andre aktiver	3.563	2.302
<b>Aktiver i alt</b>	<b>347.902</b>	<b>350.731</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	347.198	350.446
Afledte finansielle instrumenter	57	20
Anden gæld	647	265
<b>Passiver i alt</b>	<b>347.902</b>	<b>350.731</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	342.522	98,7	347.285	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	41	0,0	-20	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	4.635	1,3	3.180	0,9
<b>Formue i alt</b>	<b>347.198</b>	<b>100,0</b>	<b>350.446</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	371.697	350.446
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.202
Emissioner i året	16.756	15.524
Indløsninger i året	-15.000	-14.014
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		54
Overført fra resultatopgørelsen		-2.610
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>373.453</b>	<b>347.198</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Virksomhedsobligationer KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	341.762	349.087
EUR	-341.721	-349.107

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	99.271	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-31.482	0

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Goldman Sachs Bank Europe SE

## Virksomhedsobligationer Højrente KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 2000

**Risikoklasse:** 4

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med Aegon

### Benchmark

ICE BofAML Global HY Constr hedged to DKK 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel 114,3

Kurs ultimo 114,3

Afkast ÅTD 3,5

Standardafvigelse 8,7

Sharpe ratio 0,5

Afkast på benchmark 2,8

Tracking Error 1,4

Information ratio -0,5

Markedets standardafvigelse 7,9

Markedets sharpe ratio 0,6

### Varighedsfordeling

0-3 år 45,2

3-6 år 40,6

6-9 år 10,9

9+ år 3,3

**Total 100,0**

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	63.486	77.566
Kursgevinster og -tab	32.464	-292.312
<b>I alt indtægter</b>	<b>95.950</b>	<b>-214.746</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.955	-6.524
Distributionshonorar	-5.844	-5.815
Administration	-1.896	-2.610
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-13.695</b>	<b>-14.949</b>
Resultat før skat	82.255	-229.695
Skat	-113	-333
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>82.142</b>	<b>-230.028</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	39.927	34.840
Obligationer	2.215.214	2.417.649
Kapitalandele	20.774	9.380
Afledte finansielle instrumenter	1.036	64.570
Andre aktiver	32.397	33.865
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.309.348</b>	<b>2.560.304</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.241.376	2.554.771
Afledte finansielle instrumenter	48.020	408
Anden gæld	19.952	5.125
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.309.348</b>	<b>2.560.304</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.230.343	99,5	2.426.471	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	-41.340	-1,8	64.721	2,5
Øvrige aktiver og passiver	52.372	2,3	63.579	2,5
<b>Formue i alt</b>	<b>2.241.376</b>	<b>100,0</b>	<b>2.554.771</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	2.314.154	2.554.771
Emissioner i året	45	50
Indløsninger i året	-353.244	-396.011
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		425
Overført fra resultatopgørelsen		82.142
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.960.955</b>	<b>2.241.376</b>

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



## Virksomhedsobligationer Højrente KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	2.238.402	2.527.171
USD	-1.936.253	-2.154.909
GBP	-5.700	0
EUR	-343.432	-308.099

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1999

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010250158

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	145,8
Kurs ultimo	145,8
Afkast ÅTD	16,5
Standardafvigelse	14,6
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	15,7
Tracking Error	1,6
Active Share	52,7
Information ratio	-1,0
Markedets standardafvigelse	14,7
Markedets sharpe ratio	0,9

### Landefordeling

	procent
USA	54,3
Danmark	16,0
Kina	4,7
Japan	3,0
England	2,6
Sydkorea	2,6
Frankrig	2,3
Taiwan	2,2
Øvrige	12,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	39.021	40.603
Kursgevinster og -tab	254.258	-156.092
Andre indtægter	4.355	3.444
<b>I alt indtægter</b>	<b>297.634</b>	<b>-112.045</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.582	-4.989
Distributionshonorar	-6.040	-6.029
Administration	-1.791	-917
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-13.413</b>	<b>-11.936</b>
Resultat før skat	284.221	-123.980
Skat	-1.313	-1.235
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>282.908</b>	<b>-125.215</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	13.739	15.579
Kapitalandele	1.969.576	1.821.339
Andre aktiver	4.283	3.568
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.987.598</b>	<b>1.840.486</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.983.993	1.837.157
Anden gæld	3.605	3.329
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.987.598</b>	<b>1.840.486</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.873.781	94,4	1.733.321	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	95.796	4,8	88.018	4,8
Øvrige aktiver og passiver	14.416	0,7	15.818	0,9
<b>Formue i alt</b>	<b>1.983.993</b>	<b>100,0</b>	<b>1.837.157</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.341.219	1.837.157
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-160.346
Emissioner i året	24.321	31.184
Indløsninger i året	-5.000	-6.916
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		6
Overført fra resultatopgørelsen		282.908
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.360.540</b>	<b>1.983.993</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Aktier II KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** januar 1987

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0015357065

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

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

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	530,9
Kurs ultimo	530,7
Afkast ÅTD	16,4
Standardafvigelse	14,6
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	15,7
Tracking Error	1,6
Active Share	52,8
Information ratio	-1,0
Markedets standardafvigelse	14,7
Markedets sharpe ratio	0,9

### Landefordeling

	procent
USA	53,8
Danmark	15,9
Kina	5,0
Japan	3,0
Sydkorea	2,7
England	2,6
Frankrig	2,3
Taiwan	2,3
Øvrige	12,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	22.440	20.444
Kursgevinster og -tab	149.057	-79.026
Andre indtægter	2.581	1.786
<b>I alt indtægter</b>	<b>174.078</b>	<b>-56.796</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.277	-2.601
Distributionshonorar	-3.767	-3.112
Administration	-778	-467
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-7.822</b>	<b>-6.180</b>
Resultat før skat	166.256	-62.976
Skat	-732	-710
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>165.524</b>	<b>-63.686</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	9.568	11.004
Kapitalandele	1.187.102	1.022.407
Andre aktiver	2.676	2.568
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.199.346</b>	<b>1.035.979</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.196.986	1.034.112
Anden gæld	2.360	1.867
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.199.346</b>	<b>1.035.979</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.133.474	94,7	975.027	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	53.628	4,5	47.379	4,6
Øvrige aktiver og passiver	9.884	0,8	11.706	1,1
<b>Formue i alt</b>	<b>1.196.986</b>	<b>100,0</b>	<b>1.034.112</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorernes formue

	30.06.2021	Formue- værdi
Investorerne formue primo	209.723	1.034.112
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-80.433
Emissioner i året	15.761	77.718
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		64
Overført fra resultatopgørelsen		165.524
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>225.484</b>	<b>1.196.986</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Bæredygtige Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2019

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0061116027  
DK0061415601

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World All Country net return  
100%

### Nøgletal

Afkast på benchmark 15,8

Active Share 63,0

### Landefordeling

	procent
USA	57,1
Japan	5,9
Kina	4,9
Canada	4,2
England	3,6
Schweiz	2,2
Frankrig	2,1
Sydkorea	2,0
Øvrige	18,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### Bæredygtige Aktier KL 1

Indre værdi pr. andel	134,3
Afkast ÅTD	15,4
Kurs ultimo	134,2
Standardafvigelse	17,9
Sharpe ratio	0,8
Tracking error	1,7
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	18,2
Markedets sharpe ratio	0,9

#### Bæredygtige Aktier KL 3

Indre værdi pr. andel	115,7
Afkast ÅTD	15,7

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	23.114	4.437
Kursgevinster og -tab	255.587	-21.214
<b>I alt indtægter</b>	<b>278.701</b>	<b>-16.777</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.659	-787
Distributionshonorar	-1.689	-1.035
Administration	-1.278	-245
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-6.626</b>	<b>-2.067</b>
Resultat før skat	272.075	-18.844
Skat	-2.169	-503
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>269.906</b>	<b>-19.347</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	44.332	3.310
Kapitalandele	4.122.321	563.655
Andre aktiver	185.239	3.392
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.351.892</b>	<b>570.357</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	4.153.749	567.090
Anden gæld	198.143	3.267
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.351.892</b>	<b>570.357</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.122.320	99,2	563.655	99,4
Øvrige aktiver og passiver	31.428	0,8	3.435	0,6
<b>Formue i alt</b>	<b>4.153.749</b>	<b>100,0</b>	<b>567.090</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	479.758	567.090
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-9.002
Emissioner i året	3.203.626	3.528.681
Indløsninger i året	-188.362	-205.600
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.674
Overført fra resultatopgørelsen		269.906
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>3.495.022</b>	<b>4.153.749</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Bæredygtige Aktier KL 1

	1. halvår 2021
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>98.208</b>
Andel af fællesomkostninger	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-1.254
Distributionshonorar	-1.689
Administration	-556
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>94.709</b>

### Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	479.748	567.080
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-8.912
Emissioner i året	103.641	130.154
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		733
Overført fra resultatopgørelsen		94.709
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>583.389</b>	<b>783.764</b>

## Bæredygtige Aktier KL 3

	1. halvår 2021
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>178.322</b>
Andel af fællesomkostninger	0
Porteføljeforvaltnings- honorar	-2.404
Administration	-722
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>175.196</b>

### Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	10	10
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-90
Emissioner i året	3.099.985	3.398.527
Indløsninger i året	-188.362	-205.600
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.941
Overført fra resultatopgørelsen		175.196
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.911.633</b>	<b>3.369.985</b>

## Danmark KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** februar 1984

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010265859

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	257,0
Kurs ultimo	257,3
Afkast ÅTD	14,2
Standardafvigelse	16,3
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	14,4
Tracking Error	3,5
Active Share	30,5
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	15,8
Markedets sharpe ratio	1,0

### Sektorfordeling

	procent
Industri	37,0
Medicinal	24,4
Finans	12,4
Stabilt forbrug	7,9
Forsyning	7,5
Cyklisk forbrug	4,8
It	3,6
Raavarer	2,4
Øvrige	-0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	28.972	14.040
Kursgevinster og -tab	216.609	60.470
<b>I alt indtægter</b>	<b>245.581</b>	<b>74.510</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.016	-3.451
Distributionshonorar	-5.346	-4.909
Administration	-2.698	-1.963
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-12.060</b>	<b>-10.323</b>
Resultat før skat	233.521	64.186
Skat	-68	104
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>233.453</b>	<b>64.290</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.859	6.008
Kapitalandele	1.808.557	1.819.596
Andre aktiver	16.888	1.725
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.829.304</b>	<b>1.827.329</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.807.392	1.820.413
Anden gæld	21.912	6.916
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.829.304</b>	<b>1.827.329</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.808.558	100,1	1.819.596	100,0
Øvrige aktiver og passiver	-1.167	-0,1	817	0,0
<b>Formue i alt</b>	<b>1.807.392</b>	<b>100,0</b>	<b>1.820.413</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	Formue- værdi
	<b>Cirku- lerende andele</b>	
Investorenes formue primo	730.096	1.820.413
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-186.544
Emissioner i året	64.760	160.275
Indløsninger i året	-91.488	-220.633
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		427
Overført fra resultatopgørelsen		233.453
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>703.368</b>	<b>1.807.392</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Danske aktier fokus KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 2005

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060012466

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform  
(GDR) 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	243,8
Kurs ultimo	244,4
Afkast ÅTD	15,9
Standardafvigelse	16,4
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	14,4
Tracking Error	4,2
Active Share	32,8
Information ratio	0,2
Markedets standardafvigelse	15,8
Markedets sharpe ratio	1,0

### Sektorfordeling

	procent
Industri	40,7
Medicinal	23,6
Finans	10,6
Stabilt forbrug	7,7
Forsyning	7,5
Cyklisk forbrug	3,8
It	3,5
Raavarer	2,6
Øvrige	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	21.931	8.611
Kursgevinster og -tab	213.917	38.566
<b>I alt indtægter</b>	<b>235.848</b>	<b>47.177</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.493	-2.883
Distributionshonorar	-4.668	-3.618
Administration	-1.939	-576
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-11.100</b>	<b>-7.077</b>
Resultat før skat	224.748	40.101
Skat	-61	3
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>224.687</b>	<b>40.104</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.685	28.612
Kapitalandele	1.660.577	1.413.884
Andre aktiver	20.215	838
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.683.477</b>	<b>1.443.334</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.661.891	1.426.811
Anden gæld	21.586	16.523
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.683.477</b>	<b>1.443.334</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.660.577	99,9	1.413.884	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1.314	0,1	12.927	0,9
<b>Formue i alt</b>	<b>1.661.891</b>	<b>100,0</b>	<b>1.426.811</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	616.597	1.426.811
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-133.671
Emissioner i året	65.086	143.907
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		157
Overført fra resultatopgørelsen		224.687
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>681.683</b>	<b>1.661.891</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Emerging Markets KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2004

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010308170

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	166,2
Kurs ultimo	165,8
Afkast ÅTD	12,2
Standardafvigelse	16,3
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	10,8
Tracking Error	2,8
Active Share	62,9
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	15,7
Markedets sharpe ratio	0,7

### Landefordeling

	procent
Kina	33,5
Sydkorea	17,7
Taiwan	13,9
Brasilien	6,3
Indien	5,5
South Africa	4,7
Rusland	4,0
Holland	3,3
Mexico	2,9
Øvrige	8,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	70.162	42.890
Kursgevinster og -tab	380.636	-416.656
<b>I alt indtægter</b>	<b>450.798</b>	<b>-373.766</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.049	-10.104
Distributionshonorar	-2.648	-2.421
Administration	-13.661	-10.069
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-29.358</b>	<b>-22.594</b>
Resultat før skat	421.440	-396.359
Skat	-6.990	-3.748
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>414.450</b>	<b>-400.107</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	432.924	101.253
Kapitalandele	3.791.381	3.198.563
Andre aktiver	39.310	44.412
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.263.615</b>	<b>3.344.228</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	4.251.712	3.307.638
Afledte finansielle instrumenter	2.733	0
Anden gæld	9.170	36.590
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.263.615</b>	<b>3.344.228</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.770.044	88,7	3.198.563	96,7
Øvrige finansielle instrumenter	18.604	0,4	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	463.064	10,9	109.075	3,3
<b>Formue i alt</b>	<b>4.251.712</b>	<b>100,0</b>	<b>3.307.638</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	Formue- værdi
Investorenes formue primo	2.040.827	3.307.638
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-300.477
Emissioner i året	547.359	883.755
Indløsninger i året	-30.731	-54.097
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		442
Overført fra resultatopgørelsen		414.450
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.557.455</b>	<b>4.251.712</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## Emerging Markets KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2021	31.12.2020
Købte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	391.103	21.943
Solgte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

## Emerging Markets Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** juni 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060950111

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	120,2
Kurs ultimo	120,0
Afkast ÅTD	10,6
Standardafvigelse	16,9
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	10,8
Tracking Error	1,6
Active Share	38,0
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	16,9
Markedets sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
Kina	37,6
Taiwan	14,3
Sydkorea	13,6
Indien	10,0
Brasilien	5,3
Rusland	3,4
South Africa	3,2
Mexico	2,2
Øvrige	10,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	11.710	7.350
Kursgevinster og -tab	79.285	-80.195
<b>I alt indtægter</b>	<b>90.995</b>	<b>-72.845</b>
Porteføljeforvaltningsahonorar	-1.004	-644
Distributionshonorar	-1.174	-821
Administration	-754	-386
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-2.932</b>	<b>-1.852</b>
Resultat før skat	88.063	-74.697
Skat	-1.114	-612
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>86.949</b>	<b>-75.309</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	14.418	7.040
Kapitalandele	1.094.767	679.134
Andre aktiver	2.670	1.406
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.111.855</b>	<b>687.580</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	1.111.174	687.144
Afledte finansielle instrumenter	95	0
Anden gæld	586	436
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.111.855</b>	<b>687.580</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.094.671	98,5	679.133	98,8
Øvrige aktiver og passiver	16.503	1,5	8.011	1,2
<b>Formue i alt</b>	<b>1.111.174</b>	<b>100,0</b>	<b>687.144</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	632.354	687.144
Emissioner i året	302.636	349.605
Indløsninger i året	-10.821	-12.738
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		215
Overført fra resultatopgørelsen		86.949
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>924.169</b>	<b>1.111.174</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Emerging Markets Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	13.265	6.269
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

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

## Emerging Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2015

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060586394  
DK0061415957

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB  
Denmark

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net  
return 100%

### Nøgletal

Afkast på benchmark 10,8

Active Share 71,5

### Landefordeling

	procent
Kina	31,5
Indien	12,6
Taiwan	11,5
Sydkorea	11,3
Brasilien	6,8
Rusland	6,2
Hongkong	2,9
Ungarn	2,2
USA	2,2
Øvrige	12,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### Emerging Stars KL 1

Indre værdi pr. andel	138,4
Afkast ÅTD	7,5
Kurs ultimo	138,3
Standardafvigelse	16,9
Sharpe ratio	1,0
Tracking error	4,7
Information ratio	1,0
Markedets standardafvigelse	15,7
Markedets sharpe ratio	0,7

#### Emerging Stars KL 3

Indre værdi pr. andel	98,6
Afkast ÅTD	7,9

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	40.985	3.110
Kursgevinster og -tab	195.726	-9.111
<b>I alt indtægter</b>	<b>236.711</b>	<b>-6.001</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.672	-1.805
Distributionshonorar	-10.109	-2.174
Administration	-2.214	-261
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-21.995</b>	<b>-4.241</b>
Resultat før skat	214.716	-10.242
Skat	-3.341	-356
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>211.375</b>	<b>-10.598</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	40.777	43.766
Kapitalandele	2.855.401	2.657.256
Andre aktiver	7.402	3.895
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.903.580</b>	<b>2.704.917</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.892.779	2.701.402
Anden gæld	10.801	3.515
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.903.580</b>	<b>2.704.917</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.855.401	98,7	2.657.255	98,4
Øvrige aktiver og passiver	37.379	1,3	44.146	1,6
<b>Formue i alt</b>	<b>2.892.779</b>	<b>100,0</b>	<b>2.701.402</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.969.316	2.701.402
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-412.089
Emissioner i året	354.971	478.959
Indløsninger i året	-67.208	-89.753
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.885
Overført fra resultatopgørelsen		211.375
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.257.079</b>	<b>2.892.779</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Emerging Stars KL 1

	1. halvår 2021	
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>233.014</b>	
Andel af fællesomkostninger	0	
Porteføljeforvaltnings- honorar	-9.655	
Distributionshonorar	-10.109	
Administration	-2.212	
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>211.038</b>	
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2021</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	1.969.306	2.701.391
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-412.087
Emissioner i året	342.025	466.551
Indløsninger i året	-66.667	-89.238
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.883
Overført fra resultatopgørelsen		211.038
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>2.244.664</b>	<b>2.880.537</b>

## Emerging Stars KL 3

	1. halvår 2021	
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>356</b>	
Andel af fællesomkostninger	0	
Porteføljeforvaltnings- honorar	-17	
Administration	-2	
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>337</b>	
<b>Investorerens formue</b>		
	<b>30.06.2021</b>	
	<b>Cirku- lerende andele</b>	<b>Formue- værdi</b>
Investorerens formue primo	10	11
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2
Emissioner i året	12.946	12.409
Indløsninger i året	-541	-515
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2
Overført fra resultatopgørelsen		337
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>12.415</b>	<b>12.242</b>

## Europa Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060949964

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	120,7
Kurs ultimo	121,0
Afkast ÅTD	16,4
Standardafvigelse	18,6
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	15,2
Tracking Error	1,3
Active Share	39,6
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	18,7
Markedets sharpe ratio	0,4

Landefordeling	procent
England	22,8
Frankrig	17,7
Schweiz	14,7
Tyskland	12,6
Holland	7,4
Sverige	6,6
Danmark	4,7
Italien	4,1
Spanien	3,0
Øvrige	6,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	12.983	9.693
Kursgevinster og -tab	81.376	-88.064
<b>I alt indtægter</b>	<b>94.359</b>	<b>-78.371</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-604	-587
Distributionshonorar	-817	-857
Administration	-334	-249
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.755</b>	<b>-1.692</b>
Resultat før skat	92.604	-80.063
Skat	-677	-660
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>91.927</b>	<b>-80.723</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	6.450	7.471
Kapitalandele	631.210	561.973
Afledte finansielle instrumenter	1	0
Andre aktiver	8.637	1.649
<b>Aktiver i alt</b>	<b>646.298</b>	<b>571.093</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	634.524	570.810
Afledte finansielle instrumenter	40	0
Anden gæld	11.734	283
<b>Passiver i alt</b>	<b>646.298</b>	<b>571.093</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	631.159	99,5	561.966	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	11	0,0	7	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.353	0,5	8.837	1,5
<b>Formue i alt</b>	<b>634.524</b>	<b>100,0</b>	<b>570.810</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorernes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	550.526	570.810
Indløsninger i året	-24.708	-28.217
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		4
Overført fra resultatopgørelsen		91.927
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>525.818</b>	<b>634.524</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Europa Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte aktiefutures	5.201	5.636
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	-4.530	0
Solgte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Europa Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 1997

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0015960983

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe Small Cap net return  
100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	247,5
Kurs ultimo	248,2
Afkast ÅTD	17,2
Standardafvigelse	16,4
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	15,3
Tracking Error	5,5
Active Share	91,7
Information ratio	0,6
Markedets standardafvigelse	18,3
Markedets sharpe ratio	0,7

### Landefordeling

	procent
England	30,5
Italien	11,4
Tyskland	10,2
Schweiz	9,8
Sverige	8,7
Frankrig	7,4
Finland	6,7
Norge	4,7
Holland	4,0
Øvrige	6,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	2.654	2.676
Kursgevinster og -tab	31.730	-23.714
<b>I alt indtægter</b>	<b>34.384</b>	<b>-21.038</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-517	-505
Distributionshonorar	-643	-735
Administration	-333	-209
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.493</b>	<b>-1.449</b>
Resultat før skat	32.891	-22.487
Skat	-116	-145
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>32.775</b>	<b>-22.632</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.863	2.483
Kapitalandele	209.863	203.360
Andre aktiver	964	628
<b>Aktiver i alt</b>	<b>215.690</b>	<b>206.471</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	215.270	206.222
Anden gæld	420	249
<b>Passiver i alt</b>	<b>215.690</b>	<b>206.471</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	209.863	97,5	203.360	98,6
Øvrige aktiver og passiver	5.407	2,5	2.862	1,4
<b>Formue i alt</b>	<b>215.270</b>	<b>100,0</b>	<b>206.222</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	89.926	206.222
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-16.655
Emissioner i året	612	1.336
Indløsninger i året	-3.569	-8.423
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		15
Overført fra resultatopgørelsen		32.775
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>86.969</b>	<b>215.270</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## European Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 1988

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010265693

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Europe net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	112,8
Kurs ultimo	113,1
Afkast ÅTD	17,0
Standardafvigelse	16,5
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	15,2
Tracking Error	4,5
Active Share	75,4
Information ratio	0,4
Markedets standardafvigelse	16,5
Markedets sharpe ratio	0,6

### Landefordeling

	procent
Frankrig	23,2
England	16,5
Holland	15,2
Tyskland	14,8
Danmark	9,8
Schweiz	8,2
Italien	3,6
Finland	2,6
Irland	2,4
Øvrige	3,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	8.302	5.221
Kursgevinster og -tab	76.771	-25.379
<b>I alt indtægter</b>	<b>85.073</b>	<b>-20.158</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.558	-1.353
Distributionshonorar	-1.483	-1.528
Administration	-497	-167
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-3.538</b>	<b>-3.048</b>
Resultat før skat	81.535	-23.206
Skat	-1.022	-412
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>80.513</b>	<b>-23.618</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.032	12.939
Kapitalandele	556.126	493.546
Andre aktiver	5.965	2.442
<b>Aktiver i alt</b>	<b>566.123</b>	<b>508.927</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	561.435	508.342
Anden gæld	4.688	585
<b>Passiver i alt</b>	<b>566.123</b>	<b>508.927</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	556.127	99,1	493.546	97,1
Øvrige aktiver og passiver	5.308	0,9	14.796	2,9
<b>Formue i alt</b>	<b>561.435</b>	<b>100,0</b>	<b>508.342</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	468.067	508.342
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-58.971
Emissioner i året	29.645	31.533
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		18
Overført fra resultatopgørelsen		80.513
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>497.712</b>	<b>561.435</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Global Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060949881

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	147,8
Kurs ultimo	147,8
Afkast ÅTD	18,1
Standardafvigelse	17,5
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	16,5
Tracking Error	1,1
Active Share	50,2
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	17,5
Markedets sharpe ratio	0,9

### Landefordeling

	procent
USA	67,5
Japan	6,7
England	4,0
Frankrig	3,7
Schweiz	3,2
Canada	3,0
Australien	2,7
Øvrige	9,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	49.429	28.920
Kursgevinster og -tab	732.992	-116.568
<b>I alt indtægter</b>	<b>782.421</b>	<b>-87.648</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.536	-2.431
Distributionshonorar	-6.577	-3.523
Administration	-2.057	-1.074
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-13.170</b>	<b>-7.028</b>
Resultat før skat	769.251	-94.677
Skat	-5.063	-3.302
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>764.188</b>	<b>-97.979</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	120.982	49.572
Kapitalandele	4.933.625	4.072.121
Afledte finansielle instrumenter	140	0
Andre aktiver	27.915	8.266
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.082.662</b>	<b>4.129.959</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	5.067.668	4.127.101
Afledte finansielle instrumenter	275	0
Anden gæld	14.719	2.858
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.082.662</b>	<b>4.129.959</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.933.485	97,4	4.072.118	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	5	0,0	3	0,0
Øvrige aktiver og passiver	134.178	2,6	54.980	1,3
<b>Formue i alt</b>	<b>5.067.668</b>	<b>100,0</b>	<b>4.127.101</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	3.259.675	4.127.101
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-50.290
Emissioner i året	320.730	433.351
Indløsninger i året	-152.559	-207.064
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		382
Overført fra resultatopgørelsen		764.188
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>3.427.846</b>	<b>5.067.668</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Global Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	118.963	46.835
Solgte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Global Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 1998

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0016050974

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark, i samarbejde med GW&K

### Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	50,7
Kurs ultimo	50,7
Afkast ÅTD	20,0
Standardafvigelse	16,4
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	18,4
Tracking Error	6,4
Active Share	98,7
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	18,6
Markedets sharpe ratio	0,7

### Landefordeling

	procent
USA	46,0
Japan	10,3
Sverige	7,0
Canada	6,5
Danmark	4,2
Italien	3,7
England	3,7
Hongkong	2,8
Spanien	2,5
Øvrige	13,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	3.073	2.308
Kursgevinster og -tab	98.937	-28.721
<b>I alt indtægter</b>	<b>102.010</b>	<b>-26.413</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.218	-788
Distributionshonorar	-1.753	-1.136
Administration	-796	-501
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-3.767</b>	<b>-2.424</b>
Resultat før skat	98.243	-28.837
Skat	-232	-162
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>98.011</b>	<b>-28.999</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	18.296	7.797
Kapitalandele	552.121	490.460
Andre aktiver	3.115	368
<b>Aktiver i alt</b>	<b>573.532</b>	<b>498.625</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	570.178	497.464
Anden gæld	3.354	1.161
<b>Passiver i alt</b>	<b>573.532</b>	<b>498.625</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	552.120	96,8	490.460	98,6
Øvrige aktiver og passiver	18.058	3,2	7.004	1,4
<b>Formue i alt</b>	<b>570.178</b>	<b>100,0</b>	<b>497.464</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.178.527	497.464
Indløsninger i året	-52.966	-25.353
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		56
Overført fra resultatopgørelsen		98.011
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.125.561</b>	<b>570.178</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Global Small Cap Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2019

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0061112893

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	126,6
Kurs ultimo	126,3
Afkast ÅTD	19,8
Standardafvigelse	23,1
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	18,4
Tracking Error	2,1
Active Share	82,3
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	23,3
Markedets sharpe ratio	0,7

### Landefordeling

	procent
USA	59,6
Japan	10,3
Sverige	4,7
England	4,4
Australien	4,1
Canada	3,3
Øvrige	13,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	12.485	6.903
Kursgevinster og -tab	214.482	-46.749
<b>I alt indtægter</b>	<b>226.967</b>	<b>-39.846</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.433	-750
Distributionshonorar	-761	-371
Administration	-1.953	-1.048
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-4.147</b>	<b>-2.169</b>
Resultat før skat	222.820	-42.015
Skat	-1.201	-818
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>221.619</b>	<b>-42.833</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	31.074	10.120
Kapitalandele	1.466.145	1.090.616
Afledte finansielle instrumenter	30	0
Andre aktiver	3.693	1.247
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.500.942</b>	<b>1.101.983</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	1.499.861	1.101.357
Afledte finansielle instrumenter	50	0
Anden gæld	1.031	626
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.500.942</b>	<b>1.101.983</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.466.126	97,8	1.090.615	99,0
Øvrige aktiver og passiver	33.735	2,2	10.742	1,0
<b>Formue i alt</b>	<b>1.499.861</b>	<b>100,0</b>	<b>1.101.357</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	985.917	1.101.357
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-64.193
Emissioner i året	199.263	240.799
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		277
Overført fra resultatopgørelsen		221.619
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.185.180</b>	<b>1.499.861</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Global Small Cap Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2021	31.12.2020
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Købte aktiefutures	28.967	8.816
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0

##### Modparter til derivattransaktioner

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

## Global Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2003

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010301324  
DK0061416179

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World All Country net return  
100%

### Nøgletal

Afkast på benchmark 15,8

Active Share 80,7

### Landefordeling

	procent
USA	68,1
England	5,2
Frankrig	4,9
Kina	4,0
Japan	2,8
Sydkorea	2,8
Taiwan	2,1
Holland	2,0
Øvrige	8,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Nøgletal for klasserne

#### Global Stars KL 1

Indre værdi pr. andel	151,2
Afkast ÅTD	15,2
Kurs ultimo	151,3
Standardafvigelse	15,1
Sharpe ratio	1,0
Tracking error	2,7
Information ratio	0,8
Markedets standardafvigelse	15,2
Markedets sharpe ratio	0,9

#### Global Stars KL 3

Indre værdi pr. andel	117,8
Afkast ÅTD	15,7

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	45.556	16.467
Kursgevinster og -tab	756.964	-94.652
<b>I alt indtægter</b>	<b>802.520</b>	<b>-78.185</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-17.308	-6.782
Distributionshonorar	-18.342	-7.073
Administration	-4.683	-2.524
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-40.333</b>	<b>-16.379</b>
Resultat før skat	762.187	-94.564
Skat	-4.142	-1.995
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>758.045</b>	<b>-96.559</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	96.110	65.540
Kapitalandele	6.581.705	4.280.226
Afledte finansielle instrumenter	1.267	3.619
Andre aktiver	101.134	48.305
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.780.216</b>	<b>4.397.690</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	6.680.494	4.391.291
Afledte finansielle instrumenter	2.488	353
Anden gæld	97.234	6.046
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.780.216</b>	<b>4.397.690</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	6.581.705	98,5	4.280.226	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	-1.221	-0,0	3.266	0,1
Øvrige aktiver og passiver	100.011	1,5	107.800	2,5
<b>Formue i alt</b>	<b>6.680.494</b>	<b>100,0</b>	<b>4.391.291</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	3.322.726	4.391.291
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-31.264
Emissioner i året	1.554.880	1.896.808
Indløsninger i året	-248.523	-334.386
Overført fra resultatopgørelsen		758.045
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>4.629.083</b>	<b>6.680.494</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Global Stars KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	-8.695	-10.400
EUR	34.196	34.258
JPY	75.590	78.841
CAD	61.696	58.142
AUD	54.266	54.105
USD	-218.274	-211.681

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
BNP Paribas SA  
JP Morgan AG



## Global Stars KL 1

	1. halvår 2021
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>744.326</b>
Andel af fællesomkostninger	0
Porteføljeadministrations- honorar	-15.928
Distributionshonorar	-18.342
Administration	-4.509
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>705.547</b>

<b>Investorerens formue</b>		
	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	3.322.716	4.391.281
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-31.249
Emissioner i året	534.075	750.888
Indløsninger i året	-186.788	-265.656
Overført fra resultatopgørelsen		705.547
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>3.670.003</b>	<b>5.550.811</b>

## Global Stars KL 3

	1. halvår 2021
<b>Andel af resultatet af fællesporteføljen</b>	<b>54.052</b>
Andel af fællesomkostninger	0
Porteføljeadministrations- honorar	-1.380
Administration	-174
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>52.498</b>

<b>Investorerens formue</b>		
	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	10	10
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-15
Emissioner i året	1.020.805	1.145.920
Indløsninger i året	-61.735	-68.730
Overført fra resultatopgørelsen		52.498
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>959.080</b>	<b>1.129.683</b>

## Globale Aktier Indeks KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2012

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060451623

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI World net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	195,5
Kurs ultimo	195,5
Afkast ÅTD	16,4
Standardafvigelse	15,4
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	16,5
Tracking Error	0,4
Active Share	4,9
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	15,6
Markedets sharpe ratio	0,8

### Landefordeling

	procent
USA	67,6
Japan	6,7
England	4,1
Frankrig	3,3
Canada	3,2
Schweiz	2,9
Tyskland	2,9
Australien	2,1
Øvrige	7,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	23.693	20.927
Kursgevinster og -tab	335.839	-128.692
<b>I alt indtægter</b>	<b>359.532</b>	<b>-107.765</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.714	-1.317
Distributionshonorar	-3.671	-2.322
Administration	-908	-1.177
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-6.293</b>	<b>-4.816</b>
Resultat før skat	353.239	-112.581
Skat	-2.395	-2.693
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>350.844</b>	<b>-115.274</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	16.189	42.346
Kapitalandele	2.473.215	2.375.585
Afledte finansielle instrumenter	14	0
Andre aktiver	7.026	4.172
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.496.444</b>	<b>2.422.103</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.491.317	2.420.880
Afledte finansielle instrumenter	21	0
Anden gæld	5.106	1.223
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.496.444</b>	<b>2.422.103</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.473.207	99,3	2.375.584	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	1	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	18.110	0,7	45.295	1,9
<b>Formue i alt</b>	<b>2.491.317</b>	<b>100,0</b>	<b>2.420.880</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	1.422.664	2.420.880
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-28.073
Emissioner i året	177.036	322.646
Indløsninger i året	-325.386	-575.436
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		457
Overført fra resultatopgørelsen		350.844
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.274.314</b>	<b>2.491.317</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Globale Aktier Indeks KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Købte aktiefutures	15,814	38,541

#### Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG

## Globale UdbytteAktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** oktober 1985

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0010265503

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	111,7
Kurs ultimo	111,6
Afkast ÅTD	19,1
Standardafvigelse	14,8
Sharpe ratio	0,6

### Landefordeling

	procent
USA	56,3
Japan	6,3
Canada	5,3
Kina	5,1
England	4,3
Taiwan	4,2
Holland	2,9
Danmark	2,8
Frankrig	2,8
Øvrige	10,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	13.009	16.544
Kursgevinster og -tab	134.821	-132.604
<b>I alt indtægter</b>	<b>147.830</b>	<b>-116.060</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.648	-3.362
Distributionshonorar	-375	-1.918
Administration	-3.111	-2.415
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-6.134</b>	<b>-7.694</b>
Resultat før skat	141.696	-123.754
Skat	-1.208	-1.890
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>140.488</b>	<b>-125.644</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	23.414	13.934
Kapitalandele	918.931	742.098
Andre aktiver	4.815	3.577
<b>Aktiver i alt</b>	<b>947.160</b>	<b>759.609</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	945.722	757.879
Anden gæld	1.438	1.730
<b>Passiver i alt</b>	<b>947.160</b>	<b>759.609</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	918.931	97,2	742.098	97,9
Øvrige aktiver og passiver	26.791	2,8	15.781	2,1
<b>Formue i alt</b>	<b>945.722</b>	<b>100,0</b>	<b>757.879</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	Formue- værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorenes formue primo	782.184	757.879
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-24.314
Emissioner i året	88.367	95.970
Indløsninger i året	-23.915	-24.417
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		117
Overført fra resultatopgørelsen		140.488
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>846.636</b>	<b>945.722</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Japan Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** april 2018

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060950038

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI Japan net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	109,4
Kurs ultimo	109,3
Afkast ÅTD	4,5
Standardafvigelse	17,2
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	4,4
Tracking Error	1,4
Active Share	26,6
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	18,0
Markedets sharpe ratio	0,4

### Sektorfordeling

	procent
Industri	21,8
Cyklisk forbrug	19,0
It	13,9
Medicinal	10,1
Communication Services	9,0
Finans	8,8
Stabilt forbrug	7,2
Raavarer	4,5
Ejendomme	3,6
Øvrige	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	1.957	456
Kursgevinster og -tab	6.364	-4.079
<b>I alt indtægter</b>	<b>8.321</b>	<b>-3.623</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-173	-40
Distributionshonorar	-223	-42
Administration	-99	-29
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-495</b>	<b>-111</b>
Resultat før skat	7.826	-3.735
Skat	-294	-69
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>7.532</b>	<b>-3.804</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	7.522	5.231
Kapitalandele	172.085	166.614
Andre aktiver	2.447	884
<b>Aktiver i alt</b>	<b>182.054</b>	<b>172.729</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	179.044	172.483
Afledte finansielle instrumenter	12	0
Anden gæld	2.998	246
<b>Passiver i alt</b>	<b>182.054</b>	<b>172.729</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	172.073	96,1	166.613	96,6
Øvrige aktiver og passiver	6.971	3,9	5.870	3,4
<b>Formue i alt</b>	<b>179.044</b>	<b>100,0</b>	<b>172.483</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorenes formue primo	179.421	172.483
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-5.311
Emissioner i året	7.416	8.098
Indløsninger i året	-3.375	-3.772
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		14
Overført fra resultatopgørelsen		7.532
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>183.462</b>	<b>179.044</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Japan Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

##### Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2021	31.12.2020
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	6.586	5.331

##### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG

## Klima og Miljø KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2009

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060192185

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	183,0
Kurs ultimo	183,1
Afkast ÅTD	15,5
Standardafvigelse	16,6
Sharpe ratio	1,1

### Landefordeling

	procent
USA	61,8
Japan	6,7
Tyskland	6,4
Holland	4,9
Frankrig	3,5
Kina	2,5
Australien	2,3
England	2,0
Øvrige	9,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	23.574	7.890
Kursgevinster og -tab	449.918	42.994
<b>I alt indtægter</b>	<b>473.492</b>	<b>50.884</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.643	-3.257
Distributionshonorar	-10.482	-4.323
Administration	-4.339	-1.250
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-23.464</b>	<b>-8.830</b>
Resultat før skat	450.028	42.055
Skat	-1.899	-735
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>448.129</b>	<b>41.320</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	35.249	57.614
Kapitalandele	3.446.902	2.594.413
Andre aktiver	4.235	14.667
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.486.386</b>	<b>2.666.694</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	3.481.894	2.646.826
Anden gæld	4.492	19.868
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.486.386</b>	<b>2.666.694</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.446.902	99,0	2.594.414	98,0
Øvrige aktiver og passiver	34.993	1,0	52.412	2,0
<b>Formue i alt</b>	<b>3.481.894</b>	<b>100,0</b>	<b>2.646.826</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.669.992	2.646.826
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-1.814
Emissioner i året	232.495	388.390
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		363
Overført fra resultatopgørelsen		448.129
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.902.487</b>	<b>3.481.894</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Nordic Small Cap KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 1997

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0015974695

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Carnegie Nordic Small Cap gross return  
100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	346,2
Kurs ultimo	347,0
Afkast ÅTD	12,8
Standardafvigelse	17,3
Sharpe ratio	1,1
Afkast på benchmark	17,4
Tracking Error	5,8
Active Share	74,7
Information ratio	0,4
Markedets standardafvigelse	19,3
Markedets sharpe ratio	0,9

### Landefordeling

	procent
Sverige	62,3
Finland	18,6
Danmark	10,8
Norge	4,4
Schweiz	3,6
Øvrige	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	5.028	2.126
Kursgevinster og -tab	45.523	-7.080
<b>I alt indtægter</b>	<b>50.551</b>	<b>-4.954</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.022	-656
Distributionshonorar	-1.079	-959
Administration	-806	-243
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-2.907</b>	<b>-1.858</b>
Resultat før skat	47.644	-6.813
Skat	-127	803
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>47.517</b>	<b>-6.010</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	16.756	24.312
Kapitalandele	426.264	360.736
Andre aktiver	710	1.772
<b>Aktiver i alt</b>	<b>443.730</b>	<b>386.820</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	442.883	386.241
Afledte finansielle instrumenter	87	0
Anden gæld	760	579
<b>Passiver i alt</b>	<b>443.730</b>	<b>386.820</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	426.157	96,2	360.720	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	20	0,0	16	0,0
Øvrige aktiver og passiver	16.706	3,8	25.506	6,6
<b>Formue i alt</b>	<b>442.883</b>	<b>100,0</b>	<b>386.241</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	110.806	386.241
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-48.736
Emissioner i året	17.137	57.728
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		132
Overført fra resultatopgørelsen		47.517
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>127.943</b>	<b>442.883</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## Nordic Small Cap KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	13.292	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Nordea Bank Abp

## Nordic Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** december 2007

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060095735

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	129,3
Kurs ultimo	129,6
Afkast ÅTD	10,2
Standardafvigelse	17,3
Sharpe ratio	0,8

### Landefordeling

	procent
Sverige	34,0
Finland	29,2
Danmark	23,3
Norge	10,9
Øvrige	2,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	3.831	778
Kursgevinster og -tab	17.231	-26
<b>I alt indtægter</b>	<b>21.062</b>	<b>752</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-454	-250
Distributionshonorar	-665	-390
Administration	-296	-137
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-1.415</b>	<b>-777</b>
Resultat før skat	19.647	-25
Skat	126	430
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>19.773</b>	<b>405</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.438	7.527
Kapitalandele	215.956	181.123
Andre aktiver	533	1.060
<b>Aktiver i alt</b>	<b>220.927</b>	<b>189.710</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	220.674	189.491
Anden gæld	253	219
<b>Passiver i alt</b>	<b>220.927</b>	<b>189.710</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	215.955	97,9	181.122	95,6
Øvrige aktiver og passiver	4.718	2,1	8.369	4,4
<b>Formue i alt</b>	<b>220.674</b>	<b>100,0</b>	<b>189.491</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	151.642	189.491
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-12.184
Emissioner i året	19.000	23.557
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		36
Overført fra resultatopgørelsen		19.773
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>170.642</b>	<b>220.674</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## North America Enhanced KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 2017

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0060831451

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

MSCI North America net return 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	165,0
Kurs ultimo	164,9
Afkast ÅTD	19,4
Standardafvigelse	18,8
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	18,4
Tracking Error	1,3
Active Share	40,2
Information ratio	-0,5
Markedets standardafvigelse	18,4
Markedets sharpe ratio	0,9

### Landefordeling

	procent
USA	94,6
Canada	5,4
Øvrige	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	20.728	25.615
Kursgevinster og -tab	482.072	-110.203
<b>I alt indtægter</b>	<b>502.800</b>	<b>-84.588</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.738	-2.623
Distributionshonorar	-3.853	-3.870
Administration	-1.634	-1.325
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-8.225</b>	<b>-7.817</b>
Resultat før skat	494.575	-92.406
Skat	-2.968	-3.711
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>491.607</b>	<b>-96.117</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	50.238	18.653
Kapitalandele	2.961.574	2.593.590
Afledte finansielle instrumenter	70	0
Andre aktiver	2.243	2.271
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.014.125</b>	<b>2.614.514</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	3.012.575	2.613.198
Anden gæld	1.550	1.316
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.014.125</b>	<b>2.614.514</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.961.644	98,3	2.593.591	99,2
Øvrige aktiver og passiver	50.930	1,7	19.608	0,8
<b>Formue i alt</b>	<b>3.012.575</b>	<b>100,0</b>	<b>2.613.198</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorerne formue

	30.06.2021	Formue-værdi
	Cirku- lerende andele	
Investorerne formue primo	1.850.198	2.613.198
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-58.278
Emissioner i året	29.181	45.360
Indløsninger i året	-53.270	-79.473
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		161
Overført fra resultatopgørelsen		491.607
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.826.109</b>	<b>3.012.575</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## North America Enhanced KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte rentefutures	0	0
Købte aktiefutures	45.716	15.964
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA

## North American Stars KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** september 1988

**Risikoklasse:** 6

**Fondskode:** DK0010265776

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Russell 3000 100%

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	46,6
Kurs ultimo	46,6
Afkast ÅTD	18,1
Standardafvigelse	17,6
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	18,4
Tracking Error	3,1
Active Share	72,9
Information ratio	-0,6
Markedets standardafvigelse	17,3
Markedets sharpe ratio	0,9

### Sektorfordeling

	procent
It	29,2
Finans	14,0
Medicinal	13,2
Industri	11,5
Cyklisk forbrug	11,0
Communication Services	7,2
Stabilt forbrug	4,6
Raavarer	4,1
Øvrige	5,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	2.002	2.992
Kursgevinster og -tab	55.362	-14.990
<b>I alt indtægter</b>	<b>57.364</b>	<b>-11.998</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-929	-652
Distributionshonorar	-1.105	-859
Administration	-388	-180
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-2.422</b>	<b>-1.691</b>
Resultat før skat	54.942	-13.688
Skat	-279	-423
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>54.663</b>	<b>-14.111</b>

### Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	8.548	5.707
Kapitalandele	404.853	309.079
Andre aktiver	1.833	330
<b>Aktiver i alt</b>	<b>415.234</b>	<b>315.116</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	413.516	314.739
Anden gæld	1.718	377
<b>Passiver i alt</b>	<b>415.234</b>	<b>315.116</b>

### Noter

#### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	404.853	97,9	309.079	98,2
Øvrige aktiver og passiver	8.663	2,1	5.660	1,8
<b>Formue i alt</b>	<b>413.516</b>	<b>100,0</b>	<b>314.739</b>	<b>100,0</b>

#### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	598.149	314.739
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-82.570
Emissioner i året	289.001	126.528
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		156
Overført fra resultatopgørelsen		54.663
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>887.150</b>	<b>413.516</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Stabile Aktier KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2006

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060048304

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	121,7
Kurs ultimo	121,6
Afkast ÅTD	17,9
Standardafvigelse	14,0
Sharpe ratio	0,4

### Landefordeling

	procent
USA	64,5
Japan	8,0
Canada	6,5
Tyskland	4,9
England	4,3
Frankrig	4,1
Øvrige	7,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	32.444	59.031
Kursgevinster og -tab	419.251	-515.935
<b>I alt indtægter</b>	<b>451.695</b>	<b>-456.904</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.311	-12.573
Distributionshonorar	-8.129	-14.459
Administration	-3.296	-2.727
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-19.736</b>	<b>-29.760</b>
Resultat før skat	431.959	-486.664
Skat	-4.105	-6.187
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>427.854</b>	<b>-492.851</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	20.148	34.801
Kapitalandele	2.445.149	2.922.516
Andre aktiver	36.839	7.559
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.502.136</b>	<b>2.964.876</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.471.718	2.960.989
Anden gæld	30.418	3.887
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.502.136</b>	<b>2.964.876</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.445.148	98,9	2.922.516	98,7
Øvrige aktiver og passiver	26.569	1,1	38.473	1,3
<b>Formue i alt</b>	<b>2.471.718</b>	<b>100,0</b>	<b>2.960.989</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	Formue-værdi
	Cirku-lerende andele	
Investorenes formue primo	2.703.524	2.960.989
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-159.745
Emissioner i året	59.013	69.316
Indløsninger i året	-731.877	-827.184
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		489
Overført fra resultatopgørelsen		427.854
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.030.660</b>	<b>2.471.718</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Stabile Aktier Akkumulerende KL

### Børsnoteret

Akkumulerende

**Introduceret:** december 2007

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060096030

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	241,6
Kurs ultimo	241,5
Afkast ÅTD	17,8
Standardafvigelse	13,8
Sharpe ratio	0,5

### Landefordeling

	procent
USA	64,6
Japan	8,1
Canada	6,4
Tyskland	4,9
England	4,1
Frankrig	4,0
Øvrige	7,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	10.031	12.801
Kursgevinster og -tab	124.980	-110.993
<b>I alt indtægter</b>	<b>135.011</b>	<b>-98.192</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.524	-2.726
Distributionshonorar	-2.600	-3.287
Administration	-988	-571
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-6.112</b>	<b>-6.584</b>
Resultat før skat	128.899	-104.775
Skat	-1.231	-1.366
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>127.668</b>	<b>-106.141</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.839	8.059
Kapitalandele	801.452	759.229
Andre aktiver	19.311	1.825
<b>Aktiver i alt</b>	<b>825.602</b>	<b>769.113</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	809.951	768.059
Anden gæld	15.651	1.054
<b>Passiver i alt</b>	<b>825.602</b>	<b>769.113</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	801.452	99,0	759.229	98,9
Øvrige aktiver og passiver	8.499	1,0	8.830	1,1
<b>Formue i alt</b>	<b>809.951</b>	<b>100,0</b>	<b>768.059</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerens formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	374.540	768.059
Emissioner i året	1.298	3.066
Indløsninger i året	-40.600	-88.889
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		46
Overført fra resultatopgørelsen		127.668
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>335.238</b>	<b>809.951</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Basis 1 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0016195860

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 6%, MSCI Emerging Markets Free net return 1.5%, MSCI World net return 11.25%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 2.25%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 8.54%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 2.81%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 8.54%, ICE BofAML European Curr HY Constr hedged to DKK 2.81%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 2.81%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 40.13%, Nordea Constant Maturity 5 y

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	149,4
Kurs ultimo	149,3
Afkast ÅTD	3,0
Standardafvigelse	4,3
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	1,9
Tracking Error	1,1
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	3,4
Markedets sharpe ratio	0,8

### Formuefordeling

	procent
Danske Obligationer	50,8
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	28,7
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	20,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	14.442	7.125
Kursgevinster og -tab	9.345	-9.189
Andre indtægter	427	386
<b>I alt indtægter</b>	<b>24.214</b>	<b>-1.678</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-715	-821
Distributionshonorar	-1.344	-1.939
Administration	-1.123	-1.077
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-3.182</b>	<b>-3.837</b>
Resultat før skat	21.032	-5.515
Skat	0	2
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>21.032</b>	<b>-5.513</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	8.323	12.635
Obligationer	347.005	359.521
Kapitalandele	337.489	367.418
Afledte finansielle instrumenter	106	0
Andre aktiver	6.747	14.489
<b>Aktiver i alt</b>	<b>699.670</b>	<b>754.063</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	699.028	751.606
Afledte finansielle instrumenter	124	30
Anden gæld	518	2.427
<b>Passiver i alt</b>	<b>699.670</b>	<b>754.063</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	373.257	53,4	388.653	51,7
Øvrige finansielle instrumenter	311.219	44,5	338.255	45,0
Øvrige aktiver og passiver	14.552	2,1	24.698	3,3
<b>Formue i alt</b>	<b>699.028</b>	<b>100,0</b>	<b>751.606</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	496.784	751.606
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-31.297
Emissioner i året	4.899	7.116
Indløsninger i året	-33.643	-49.453
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		24
Overført fra resultatopgørelsen		21.032
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>468.040</b>	<b>699.028</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen



## Basis 1 KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
EUR	-110.313	-113.600
DKK	110.335	113.570

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte aktiefutures	53.784	37.629
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-28.850	-37.996
Købte rentefutures	0	26.874

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Basis 2 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016195944

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index  
(Hedged to EUR) 5%, MSCI Emerging  
Markets Free net return 3%, MSCI  
World net return 22.5%, OMX  
Copenhagen Cap Index Perform (GDR)  
4.5%, BarCap US Credit Bond Index  
(hedged DKK) 7.03%, JP Morgan EMBI  
Global Diversified (hedged DKK) 2.31%,  
ICE BofAML EMU Corporate hedged  
to DKK 7.03%, ICE BofAML European  
Curr HY Constr hedged to DKK 2.31%,  
ICE BofAML US HY Master II hedged to  
DKK 2.31%, Nordea Constant Maturity  
3 year Government Bond Index 11%,  
Nordea Constant Maturity 5 year Gov

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	165,9
Kurs ultimo	165,9
Afkast ÅTD	5,4
Standardafvigelse	6,1
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	4,1
Tracking Error	1,2
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	5,3
Markedets sharpe ratio	0,9

### Formuefordeling

	procent
Danske Obligationer	39,7
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	23,7
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	19,9
Udenlandske Aktier	11,3
Danske Aktier	4,9
Udenlandske Obligationer	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	103.699	81.701
Kursgevinster og -tab	586.699	-163.761
Andre indtægter	5.266	3.976
<b>I alt indtægter</b>	<b>695.664</b>	<b>-78.084</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-21.802	-17.000
Distributionshonorar	-23.344	-27.612
Administration	-20.316	-10.345
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-65.462</b>	<b>-54.957</b>
Resultat før skat	630.202	-133.041
Skat	-1.639	-1.373
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>628.563</b>	<b>-134.414</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	156.839	130.028
Obligationer	5.038.979	4.411.999
Kapitalandele	7.529.201	6.576.216
Afledte finansielle instrumenter	1.698	4
Andre aktiver	155.218	140.016
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.881.935</b>	<b>11.258.263</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	12.717.021	11.216.137
Afledte finansielle instrumenter	2.442	253
Anden gæld	162.472	41.873
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.881.935</b>	<b>11.258.263</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	7.586.335	59,7	6.585.077	58,7
Øvrige finansielle instrumenter	4.981.101	39,2	4.402.889	39,3
Øvrige aktiver og passiver	149.585	1,2	228.171	2,0
<b>Formue i alt</b>	<b>12.717.021</b>	<b>100,0</b>	<b>11.216.137</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	7.057.209	11.216.137
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-114.958
Emissioner i året	610.143	985.900
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.379
Overført fra resultatopgørelsen		628.563
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.667.352</b>	<b>12.717.021</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Basis 2 KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	1.442.128	1.307.702
EUR	-1.402.353	-1.267.833
CHF	-39.556	-40.118

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte rentefutures	0	293.123
Solgte valutafutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Solgte rentefutures	-541.962	-230.115
Købte aktiefutures	960.040	559.876
Købte valutafutures	0	0

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Basis 3 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** maj 2002

**Risikoklasse:** 4

**Fondskode:** DK0016196082

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3%, MSCI Emerging Markets Free net return 5.5%, MSCI World net return 41.25%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 8.25%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 4.52%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 1.49%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 4.52%, ICE BofAML European Curr HY Constr hedged to DKK 1.49%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 1.49%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 7.12%, Nordea Constant Maturity 7 Ye

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	174,7
Kurs ultimo	174,8
Afkast ÅTD	9,6
Standardafvigelse	9,2
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	7,8
Tracking Error	1,3
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	8,4
Markedets sharpe ratio	0,9

### Formuefordeling

	procent
Udenlandske Aktier	33,8
Danske Obligationer	23,7
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	18,4
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	15,8
Danske Aktier	8,3
Udenlandske Obligationer	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	192.740	140.282
Kursgevinster og -tab	884.724	-339.024
Andre indtægter	9.774	8.493
<b>I alt indtægter</b>	<b>1.087.238</b>	<b>-190.249</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-21.005	-14.964
Distributionshonorar	-21.790	-26.432
Administration	-26.392	-11.233
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-69.187</b>	<b>-52.629</b>
Resultat før skat	1.018.051	-242.878
Skat	-4.616	-3.017
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.013.435</b>	<b>-245.895</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	167.777	136.194
Obligationer	2.888.534	2.326.053
Kapitalandele	9.234.581	7.653.279
Afledte finansielle instrumenter	1.464	2
Andre aktiver	165.761	81.267
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.458.117</b>	<b>10.196.795</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	12.263.976	10.150.237
Afledte finansielle instrumenter	465	30
Anden gæld	193.676	46.528
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.458.117</b>	<b>10.196.795</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	9.387.771	76,5	6.940.814	68,4
Øvrige finansielle instrumenter	2.736.343	22,3	3.038.490	29,9
Øvrige aktiver og passiver	139.863	1,1	170.933	1,7
<b>Formue i alt</b>	<b>12.263.976</b>	<b>100,0</b>	<b>10.150.237</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021	31.12.2020
	<b>Cirkulerende andele</b>	<b>Formueværdi</b>
Investorenes formue primo	6.174.366	10.150.237
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-316.860
Emissioner i året	845.323	1.415.477
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.687
Overført fra resultatopgørelsen		1.013.435
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.019.689</b>	<b>12.263.976</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Basis 3 KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	87.356	18.398
EUR	-79.482	-10.460
CHF	-7.854	-7.966

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-56.399	-66.870
Solgte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	614.479	335.241
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	94.600	263.710

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Danske Bank A/S  
BoFA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Barclays Bank Ireland PLC  
Citibank Europe PLC

## Basis 4 KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** marts 2007

**Risikoklasse:** 5

**Fondskode:** DK0060075893

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB, Denmark

### Benchmark

HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 2%, MSCI Emerging Markets Free net return 7%, MSCI World net return 52.5%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 10.5%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 3.01%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 0.99%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 3.01%, ICE BofAML European Curr HY Constr hedged to DKK 0.99%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 0.99%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 4.75%, Nordea Constant Maturity 7 Year

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	151,0
Kurs ultimo	151,0
Afkast ÅTD	12,8
Standardafvigelse	11,2
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	10,4
Tracking Error	1,6
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	10,5
Markedets sharpe ratio	0,9

### Formuefordeling

	procent
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	37,5
Udenlandske Aktier	27,5
Danske Obligationer	13,6
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	11,3
Danske Aktier	10,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	52.296	35.535
Kursgevinster og -tab	300.875	-106.640
Andre indtægter	3.982	2.391
<b>I alt indtægter</b>	<b>357.153</b>	<b>-68.714</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.582	-4.853
Distributionshonorar	-5.350	-6.744
Administration	-6.052	-1.851
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-18.984</b>	<b>-13.448</b>
Resultat før skat	338.169	-82.162
Skat	-922	-736
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>337.247</b>	<b>-82.898</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	41.015	40.993
Obligationer	436.266	323.190
Kapitalandele	2.772.262	2.073.610
Afledte finansielle instrumenter	488	3
Andre aktiver	17.559	13.023
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.267.590</b>	<b>2.450.819</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	3.249.906	2.430.910
Afledte finansielle instrumenter	108	25
Anden gæld	17.576	19.884
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.267.590</b>	<b>2.450.819</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.240.010	68,9	1.669.015	68,7
Øvrige finansielle instrumenter	968.899	29,8	727.763	29,9
Øvrige aktiver og passiver	40.998	1,3	34.132	1,4
<b>Formue i alt</b>	<b>3.249.906</b>	<b>100,0</b>	<b>2.430.910</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorerne formue

	30.06.2021	
	Cirkulerende andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	1.772.598	2.430.910
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-61.098
Emissioner i året	379.663	542.246
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		601
Overført fra resultatopgørelsen		337.247
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>2.152.261</b>	<b>3.249.906</b>

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

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen

## Basis 4 KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
DKK	153.632	111.054
EUR	-153.604	-111.077

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte aktiefutures	243.372	119.729
Solgte rentefutures	-31.856	-22.302
Solgte aktiefutures	0	0
Købte rentefutures	16.021	39.270

#### Modparter til derivattransaktioner

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

## Stabil Balanceret KL

### Børsnoteret

Udbyttebetalende

**Introduceret:** november 2005

**Risikoklasse:** 3

**Fondskode:** DK0060014595

### Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,  
Denmark

### Benchmark

Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

### Nøgletal

Indre værdi pr. andel	130,5
Kurs ultimo	130,5
Afkast ÅTD	6,1
Standardafvigelse	5,8
Sharpe ratio	0,4

### Formuefordeling

	procent
Udenlandske Aktier	82,2
Udenlandske Obligationer	12,9
Danske Obligationer	3,2
Danske Aktier	1,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	9.530	14.425
Kursgevinster og -tab	56.153	-32.753
<b>I alt indtægter</b>	<b>65.683</b>	<b>-18.328</b>
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.954	-3.509
Distributionshonorar	-1.761	-3.409
Administration	-1.050	-17
<b>I alt omkostninger</b>	<b>-5.765</b>	<b>-6.936</b>
Resultat før skat	59.918	-25.265
Skat	-1.147	-1.428
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>58.771</b>	<b>-26.693</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	37.929	46.950
Obligationer	146.679	166.744
Kapitalandele	766.095	808.414
Afledte finansielle instrumenter	14.279	33.035
Andre aktiver	31.023	6.295
<b>Aktiver i alt</b>	<b>996.005</b>	<b>1.061.438</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	963.475	1.043.113
Afledte finansielle instrumenter	6.212	13.183
Anden gæld	26.318	5.142
<b>Passiver i alt</b>	<b>996.005</b>	<b>1.061.438</b>

## Noter

### 1. Finansielle instrumenter

	30.06.2021 1.000 kr.	Pct.	31.12.2020 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	912.852	94,7	975.158	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	7.989	0,8	19.853	1,9
Øvrige aktiver og passiver	42.634	4,4	48.103	4,6
<b>Formue i alt</b>	<b>963.475</b>	<b>100,0</b>	<b>1.043.113</b>	<b>100,0</b>

### 2. Investorenes formue

	30.06.2021 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	848.347	1.043.113
Indløsninger i året	-109.929	-138.503
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		94
Overført fra resultatopgørelsen		58.771
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>738.418</b>	<b>963.475</b>

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



## Stabil Balanceret KL

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

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2021. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

#### Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2021	31.12.2020
Valuta		
USD	-475.480	-460.305
DKK	891.610	950.886
GBP	-16.917	-35.870
NZD	-40.892	-39.640
SEK	-15.572	-47.927
CAD	-84.344	-121.890
JPY	154.497	171.519
AUD	-115.692	-120.441
EUR	-196.457	-258.895
NOK	-76.629	-2.397
HKD	-3.106	-3.723
CHF	-14.517	-11.243

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2021	31.12.2020
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	72.750	55.152
Solgte aktiefutures	-236.642	-248.431
Solgte rentefutures	-136.375	-95.773
Købte aktiefutures	8.534	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	30.06.2021	31.12.2020
Solgte CDS-aftaler	0	1.861
Købte CDS-aftaler	12.801	0

#### Modparter til derivattransaktioner

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

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