

Nordea Invest

Halvårsrapport 2008

Placeringsforeningen Nordea Invest



Forening

Placeringsforeningen Nordea Invest
CVR.-nr: 20 98 39 73
Nyropsgade 17, st.
1602 København V.

Tlf: 33 36 06 00
Fax: 33 91 26 96

www.nordeainvest.dk
info@nordeainvest.dk

Bestyrelse

Lars Eskesen (formand)
Hans Munk Nielsen (næstformand)
Marianne Philip
Anne E. Jensen
Thomas Hofman-Bang

Direktion

Cristina Lage (administrerende direktør)

Depotbank

Nordea Bank Danmark A/S

Henvendelser

info@nordeainvest.dk

Ledelsesberetning	
Den globale udvikling	4
Forventninger	5
Beskrivelse af særlige risici	6
Begivenheder efter halvårets afslutning	7
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	9
Regnskabspraksis	
Anvendt regnskabspraksis	10
Halvårsregnskab	
Indeksobligationer	14
Bilag	
Vigtige aftaler	18
Bestyrelsen i Nordea Invest	20
Direktionen i Nordea Invest	21
Organisationen i Nordea Invest	22

Den globale udvikling

Usikkerhed på markederne

Som ventet ved årets start var de internationale kapitalmarkeder i 1. halvår af 2008 præget af usikkerhed. Det var et resultat af krisen på det amerikanske subprime-lånemarked, som fortsat gav store tab hos banker og andre finansielle investorer. I løbet af halvåret var væksten i USA meget lav, men der kunne ikke spores en egentlig recession. Det skyldtes delvist amerikanske skattenedsættelser og en sænkning af den korte rente. Som ventet blev perioden præget af lav vækst i både USA, Europa og Japan. Væksten i emerging markedslandene var fortsat høj, men viste en aftagende tendens på grund af stigende råvare- og fødevarerpriser. Halvåret var også præget af faldende boligpriser i USA og Europa, kreditkrise, stigende inflation og fortsat frygt for stagflation, som spillede negativt ind på markederne og medførte mindre risikovillighed hos investorerne. I løbet af halvåret steg priserne på metaller, fødevarer og olie kraftigt. Specielt olieprisen satte rekord med en stigning på 45 pct. Denne udvikling var en følge af høj vækst og stigende efterspørgsel i Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Prisstigningerne fik investorerne til i stigende grad at vende deres fokus mod råvaremarkederne, hvor der var mulighed for højere afkast end på aktiemarkederne.

Fald på de globale aktiemarkeder

Tabene på de amerikanske subprime-lån smittede af på kredit- og aktiemarkederne. Det førte til mindre risikovillighed og fik aktiemarkederne til at falde kraftigt i 1. halvår. Morgan Stanleys verdensindeks faldt 17,0 pct. i første halvår. Den region, der blev hårdest ramt, var Fjernøsten, som faldt 24,2 pct., idet landene blev ramt af stigende olie-, råvare- og fødevarerpriser. Det latinamerikanske aktiemarked klarede sig bedst og nød godt af stigende råvarepriser og oplevede en stigning i aktiemarkederne på 1,5 pct. Europæiske aktier faldt 18,7 pct., amerikanske aktier faldt 17,8 pct., mens de japanske aktier kun faldt 12,3 pct. De danske aktier fulgte den negative tendens fra udlandet, men faldt kun 10,1 pct. De danske bankaktier faldt kraftigt i 1. halvår, mens gode regnskaber fra A.P. Møller-Mærsk og Vestas medførte stigning i deres aktiekurser.

Fed nedsatte renten

Ved årets start var det ventet, at den amerikanske centralbank, Fed, ville fortsætte med at nedsætte den korte rente for at understøtte den økonomiske vækst. Det holdt stik, og renten blev i 1. halvår nedsat fra 4,25 pct. til 2,0 pct. for at bremse den negative stemning på de finansielle markeder. Den japanske nationalbank holdt som ventet sin rente uændret. Renterne på statsobligationer steg godt 1 procentpoint siden bunden i marts som følge af den stigende inflation og ligger som ventet på samme niveau som ved årets start. Feds kraftige rentenedsættelser medførte, at dollaren i 1. halvår faldt til et historisk lavpunkt. Som ventet gav det fremgang for den amerikanske eksport.

Inflationen accelererer

De seneste års høje vækst i udviklingslandene pressede priserne på både råvarer og fødevarer op, hvilket medførte, at den globale inflation målt på forbrugerpriserne udviste en kraftigt stigende tendens. Det sker dels som følge af stigende omkostninger i produktionsleddet, og dels som følge af stigende efterspørgsel fra udviklingslande som Brasilien, Indien, Kina og Rusland. Den stigende inflation har sat centralbankerne i et dilemma, hvor de gerne ville hæve renten for at dæmpe inflationen, samtidig med at de gerne ville sænke renten for at understøtte den svage økonomiske vækst. I Europa nærmer den årlige inflation sig 4 pct., mens Den Europæiske Centralbank, ECB, har som mål at holde den under 2 pct. Den stigende inflation bekymrede både Fed og ECB, og det fik Fed til at meddele, at den ikke ville sænke sin rente yderligere, mens ECB åbnede for muligheden af en renteforhøjelse.

Forventninger

Forventninger overordnet

Den globale økonomi og de finansielle markeder forventes i de kommende måneder at være præget af usikkerhed som følge af faldende boligpriser, stigende råvarepriser og tiltagende inflation. Tilliden i det finansielle system forventes at være lav, og bankerne forventes at være tilbageholdende med at låne til hinanden for at undgå mulige tab. Den globale vækst ventes at komme ned på et lavere niveau som følge af uroen på de finansielle markeder og stigende råvarepriser. Tiltagende inflation betyder, at centralbankerne ventes at holde et vågent øje med udviklingen. Det kan ikke udelukkes, at den amerikanske centralbank vil hæve renten for at dæmpe inflationen. På trods af inflationen kan det ikke udelukkes, at Den Europæiske Centralbank vil sænke renten allerede i 2008 for at understøtte den økonomiske vækst. Den usikre økonomiske og finansielle situation ventes at påvirke aktiemarkederne og skabe usikkerhed resten af året.

Beskrivelse af særlige risici

Forretningsmæssige og finansielle risici

Foreningens og afdelingernes væsentligste forretningsmæssige og finansielle risici er knyttet til typen af værdipapirer, der investeres i, samt til udviklingen på de finansielle markeder, som værdipapirerne er udstedt på.

Nordea Invest foretager en løbende overvågning og pleje af investeringerne og spreder disse over mange værdipapirer. Nogle afdelinger har større kursudsving end andre, og stabiliteten afhænger af den enkelte afdelings investeringsområde. Som hovedregel er der større risiko forbundet ved at investere i aktier end i obligationer, og på samme vis er risikoen på udenlandske værdipapirer som regel større end på danske, eftersom valutakurserne typisk svinger hyppigt. Risikofaktorerne afhænger således af typen af afdeling.

I Nordea Invest håndteres risikoen i samråd med foreningens rådgivere. Hver afdeling skal leve op til investeringsrammerne for den enkelte afdeling samt lovgivningens krav om spredning og investering. Investeringsrammerne er med til at fastholde afdelingens profil, og selve overvågningen af disse samt lovkravene styres via interne kontroller. Til investeringsbeslutningerne knytter sig risici, da beslutningerne i sagens natur bygger på forventninger til udviklingen i fremtiden. Makroøkonomiske analyser, investeringsforslag og stringente investeringsprocesser danner grundlaget for investeringsbeslutningerne i Nordea Invest.

Administrative risici

Forvaltningen af Nordea Invest er styret af en politik om effektiv og sikker drift af foreningen. Til brug for dette er der udarbejdet en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som skal være med til at reducere risiciene forbundet hermed. Ledelsen i Nordea Invest følger kontinuerligt op på budgetter og omkostningsudvikling, ligesom afkastene i de enkelte afdelinger løbende følges, og der gøres status på de opnåede resultater.

Nordea Invest har indgået aftale med Nordea Bank

Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger. Depotbanken påtager sig herved nærmere fastlagte kontrolopgaver og forpligtigelser.

Investeringsforeningen er underlagt kontrol fra Finanstilsynet samt lovpligtig revision foretaget af det generalforsamlingsvalgte revisionselskab. Desuden er Nordea Invest GIPS-certificeret, hvilket betyder, at rapporteringen af afkast og nøgletal følger internationale standarder for rapportering. Fællestrækket her er, at fokus er rettet mod kontrol og imødegåelse af risici. De it-systemer, der anvendes, er udviklet således, at der er en høj grad af data- og systemsikkerhed, ligesom der er udarbejdet procedure- og beredskabsplaner, som vil kunne genskabe systemerne i tilfælde af nedbrud. Procedureerne afprøves regelmæssigt. Det generelle sikkerhedsniveau følges og tilrettelægges af bestyrelsen, der tillige sikrer, at de personalemæssige ressourcer er til stede.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Ledelsespåtegning

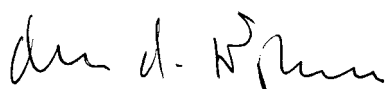
Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2008 for Placeringsforeningen Nordea Invests afdeling Indeksobligationer.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger

samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og bekendtgørelsen fra Finanstilsynet. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

København, den 22. august 2008

Bestyrelse



Lars Eskesen
formand



Hans Munk Nielsen
næstformand



Anne E. Jensen



Marianne Philip



Thomas Hofman-Bang

Nordea Invest Fund Management A/S Direktion



Cristina Lage

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger, specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. samt Københavns Fondsbørs' regelsæt for investeringsforeninger.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i den seneste aflagte årsrapport. De vigtigste områder er i det følgende gengivet.

Fusioner og spaltninger

Ved fusion og spaltning af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den fortsættende/udspaltede afdeling til disses dagsværdi på ombytnings-/spaltningsdagen.

Fusions- eller spaltningsvederlaget, som den fortsættende/udspaltede afdeling modtager på ombytnings-/spaltningsdagen, tilføres afdelingen i en særskilt linie under medlemmernes formue.

I den afdeling, hvorfra der udspaltes, fragår spaltningsvederlaget på spaltningsdagen til dagsværdi. De udspaltede vederlag fragår afdelingen i en særskilt linie under medlemmernes formue.

Der foretages ikke tilpasning af sammenligningstallene, idet denne fremgangsmåde anses for at give det bedste grundlag for regnskabslæsers vurdering af udviklingen i afdelingens afkast.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renter og udbytter af værdipapirer i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Der foretages periodisering af renteindtægter pr. balancedagen.

Periodiserede renter af værdipapirer i fremmed valuta omregnes til den officielt noterede valutakurs pr. balancedagen.

Aktieudbytter indtægtsføres på det tidspunkt, udbyttet er vedtaget på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, valutakonti og derivater.

De realiserede kursreguleringer opgøres pr. papir som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. papir som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt mellem afdelingerne i forhold til afdelingernes gennemsnitlige formueværdi og deres ressourceforbrug.

Den endelige fordeling af fællesomkostninger foretages ved udgangen af regnskabsåret.

Balancen

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta optages til den officielt noterede valutakurs pr. balancedagen.

Værdipapirer m.v.

Værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der er genstand for offentlig kursnotering, værdiansættes til officielt noterede børss- og valutakurser pr. balancedagen.

Unoterede værdipapirer og pantebreve værdiansættes til handelsværdi.

Udtrukne obligationer optages til udtrækningsværdien. Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, ansættes til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser/handelsværdi.

Andre aktiver / Anden gæld

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af provenuet ved køb og salg af værdipapirer samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende opføres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under Andre aktiver. Udviser beløbet en gæld opføres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under Anden gæld.

Nøgletal

I halvårsrapporten indgår følgende nøgletal:

Indre værdi

Ændring i indre værdi i procent

Omkostningsprocent

Afkast målt på kurs

Afkast i afdelingens levetid

Standardafvigelse af medlemmernes afkast

Sharpe ratio af medlemmernes afkast

Nøgletallene er opgjort således:

Indre værdi

Medlemmernes formue /
cirkulerende andele ultimo året.

Ændring i indre værdi i procent

Benævnes i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse som Årets afkast i procent og beregnes i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{indre værdi primo året} - 1} \right) \times 100.$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

Udlodning \times indre værdi ultimo/
indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo/indre værdi primo året} - 1}{\times 100} \right)$$

Omkostningsprocent

(Administrationsomkostninger/
medlemmernes gennemsnitlige formue) \times 100.

Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsperioden.

Afkast målt på kurs

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Kurs ultimo} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{kursprimo året} - 1} \right) \times 100.$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

Udlodning \times kurs ultimo/
kurs umiddelbart efter udlodning.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Kurs ultimo/kurs primo året} - 1}{\times 100} \right)$$

Afkast i afdelingens levetid

Nøgletallet beregnes som beskrevet under "Afkast målt på kurs" blot akkumuleret fra afdelingens start til ultimo for regnskabsperioden.

Standardafvigelser af medlemmernes afkast (fra start/over 5 år)

Standardafvigelsen er et mål for afkastets udsving over tiden. Jo større volatilitet, jo større er usikkerheden omkring investeringens fremtidige afkast. Volatiliteten er således et risikomål. Volatiliteten udtrykkes sædvanligvis i procent pr. år. Volatiliteten er et mål for afkastets spredning omkring sin middelværdi – afkastets standardafvigelse. Hvis afkastet er normalfordelt, kan det forventes, at ca. 2/3 af alle afkastobservationer falder mellem middelværdien plus standardafvigelsen og middelværdien minus standardafvigelsen.

Der opgøres alene standardafvigelser for afdelinger, som har eksisteret i minimum 36 måneder.

Sharpe ratio af medlemmernes afkast (fra start/over 5 år)

Sharpe Ratio måler en investerings afkast i forhold til dens risiko. Jo større Sharpe Ratio, jo bedre risikojusteret afkast. Ved hjælp af Sharpe Ratio kan investeringer med forskellige risikoniveauer sammenlignes.

Der opgøres alene Sharpe ratio tal for afdelinger, som har eksisteret i minimum 36 måneder.

For regnskabsperioder der er kortere end 6 måneder, er nøgletallene beregnet for den faktiske periode.



Indeksobligationer

Nordea Invest Indeksobligationer er en obligationsafdeling, der investerer i danske indeksobligationer. Afdelingens mål er at give investor mulighed for at investere i danske indeksobligationer samt at give et bedre afkast end en mellemlang dansk indeksobligation.

Afdelingens start: November 1995

Afdelingens risiko: Lav

Den indre værdi i Nordea Invest Indeksobligationer steg 5,5 pct. i 1. første halvår af 2008, hvilket svarer til udviklingen i en mellemlang indeksobligation.

Resultatet var bedre end forventet ved årets start, idet stigende inflation medførte en øget interesse for indeksobligationer. Afdelingens obligationsinvesteringer havde ved halvårsskiftet en effektiv rente på 2,1 pct. før indeksregulering.

Forventninger

På grund af den lave vækst i Europa kan det ikke udelukkes, at ECB bliver nødt til at sænke den korte rente på trods af den stigende inflation. Faldende renter vil have en positiv indvirkning på afkastet i afdelingen.

Største beholdninger (pct.)

2,50% BRFKredit 223.IS 2047	16,1
2,50% Nykredit 79.IS 2047	14,1
2,50% Krf.Danmark 35.IS 2026	13,9
2,50% Realk.Danmark 30IS 2046	10,2
2,50% BRFKredit 92.IS 2023	5,4
2,50% Landsbk.Real. IS 2050	5,0
2,50% KommuneKredit91.IS 2047	4,6
2,50% Landsbk.Real. IS 2047	4,2
2,50% Nykredit 75.IS 2026	3,7
2,50% Nykredit 79.IS 2050	3,1

Hoved og nøgletaloversigt halvårsrapport

	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008
Halvårets nettoresultat(mio.kr.)		-9,1	5,1
Renter (mio.kr.)		1,3	1,1
Kursgevinster og -tab (mio.kr.)		-10,0	4,3
Administrationsomkostninger (mio.kr.)		-0,4	-0,4
Cirkulerende andele (mio.kr.)	81,7	88,9	76,1
Medlemmernes formue (mio.kr.)	94,7	100,1	89,1
Indre værdi pr. andel	116,0	112,6	117,0
Ændring i indre værdi i pct.		-8,2	5,5
Standardafvigelse af mdl. afkast over 5 år/fra start			1,1
Sharpe ratio over 5 år/fra start			0,1
Kurs ultimo	116,20	112,50	116,60
Afkast målt på kurs i pct.		-8,1	4,9
Afkast i afdelingens levetid pct. p.a.			4,6
Mellemlang dansk indeksobligation		0,7	5,7
Markedets standardafvigelse af mdl. afkast over 5 år/fra start			1,0
Markedets sharpe ratio over 5 år/fra start			0,0
Omkostningsprocent		0,362	0,387

Resultatopgørelse (i 1.000 kr)

Note	30.06.2008	30.06.2007
Renteindtægter	1.142	1.344
Kursgevinster og tab:		
Obligationer	4.270	-10.039
I alt indtægter	5.412	-8.695
Administrationsomkostninger	-353	-395
Halvårets nettoresultat	5.059	-9.090

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2008	31.12.2007
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.223	156
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	86.715	93.340
I alt obligationer	86.715	93.340
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	82	84
I alt kapitalandele	82	84
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.046	1.162
Aktiver i alt	89.066	94.742
Passiver		
Medlemmernes formue	89.066	94.742
Passiver i alt	89.066	94.742

Noter

1. Obligationer

Obligationer, varighedsfordeling	30.06.2008	31.12.2007
0 - 5 år	35,6	37,7
10 - 15 år	64,4	62,3
Total	100,0	100,0

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

2. Kapitalandele

Noterede danske aktier (i 1.000 kr.)	31.12.2007		30.06.2008	
	Stk./nom	Stk./nom	Kurs	Kursværdi
Nordea Invest Fund Management	42	41	200,000	82
DKK Uoterede danske aktier i alt				82

3. Medlemmernes formue	Cirkulerende andele		Formueværdi	
	1.000 kr.	1.000 kr.		
Medlemmernes formue primo	81.700	94.742		
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12.				4.289
Ændring af udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning				210
Indløsninger i året	-5.600	-6.666		
Indløsningsfradrag				10
Overført fra resultatopgørelsen				5.059
I alt medlemmernes formue	76.100	89.066		

Noter uden henvisning

4. Finansielle instrumenter	30.06.2008		31.12.2007	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	86.715	99,9	93.340	99,9
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	82	0,1	84	0,1
I alt finansielle instrumenter	86.797	100,0	93.424	100,0

Vigtige aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Omkostningerne ved denne ydelse er udgiftsført i foreningens resultatopgørelse under posten "Gebyrer til depotselskab."

Distributionsaftale

Med Nordea Bank Danmark A/S er der indgået en distributionsaftale for foreningen. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens produkter igennem bankens filialnet og sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette på kvalificeret vis. Endvidere er banken i henhold til aftalen forpligtet til løbende at rådgive medlemmer herunder potentielle medlemmer.

Omkostningerne ved denne ydelse er udgiftsført i foreningens resultatopgørelse under posten "Markedsføringsomkostninger."

Rådgivningsaftale

Med Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige er der indgået en rådgivningsaftale for foreningen. I henhold til aftalen forpligter rådgiver sig til at rådgive om og udfærdige analyser til brug for foreningens investeringsbeslutninger.

Omkostningerne ved denne ydelse er udgiftsført i foreningens resultatopgørelse under posten "Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen."

Målsætningen for foreningen er at sikre investorerne et godt langsigtet afkast. For at nå dette mål vil Nordea Invest omhyggeligt udvælge interessante obligationer, som passer til foreningens målsætning

og investeringspolitik, herunder risikoprofil.

Målsætningen er ydermere – på risikojusteret basis – at skabe afkast i foreningen, der er på niveau med eller højere end markedsafkastet. Samtidig tages der hensyn til skattereglerne.

Rådgivningsaftalerne omfatter også gennemførelse af foreningens værdipapirhandler som en del af den løbende pleje. Foreningen gennemfører de enkelte handler på storkundevilkår. Handelsomkostningerne er udgiftsført i foreningens resultatopgørelse under posten "Handelsomkostninger."

Market making-aftale

Foreningen har med Nordea Bank Danmark A/S indgået aftale om, at banken, bl.a. i Københavns Fondsbørs' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger samt aftaler om investeringsrådgivning.

Omkostningerne og fordelingen af disse ydelser fremgår af noterne til foreningens resultatopgørelse under punktet "Administrationsomkostninger."

Aftale om brug af brand

Foreningen har med Nordea Bank AB, Sverige indgået aftale om, at foreningen kan anvende varemærkerne "Nordea" og "Nordea Invest" herunder i sit navn i formen "Nordea Invest."

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.

Bestyrelsen i Nordea Invest



Lars Eskesen, formand

Født 1946
Direktør

Bestyrelsesmedlem i:
Dansk Erhvervsinvestering A/S
Symbion Capital I A/S
Ejendomsselskabet Absalon A/S

Er indtrådt i bestyrelsen i 1999 og blev senest genvalgt i 2008.



Hans Munk Nielsen, næstformand

Født 1946
Direktør

Bestyrelsesmedlem i:
NASDAQ OMX, Inc. (Publ)
Jeudan A/S
CMO Fonden med tilhørende datterselskaber

Er indtrådt i bestyrelsen i 1990 og blev senest genvalgt i 2008.



Anne E. Jensen

Født 1951
Medlem af Europa-Parlamentet

Ingen andre ledelseshverv.

Er indtrådt i bestyrelsen i 2004 og blev senest genvalgt i 2007.



Marianne Philip

Født 1957
Advokat

Medlem af bestyrelsen i:
A.J. Aamund A/S (formand)
Aktieselskabet af 1. januar 1987
Bisca Holding A/S (formand)
Brenntag Nordic A/S
Klinger Danmark A/S
Langebæk Logistik A/S
Proactive Holding A/S
Gerda og Victor B. Strands Fond (Toms Gruppens Fond)

Er indtrådt i bestyrelsen i 2006, og blev senest genvalgt i 2008.



Thomas Hofman-Bang

Født 1964
Administrerende direktør i NKT Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:
NeuroSearch A/S (formand)
NKT Flexibles I/S (formand)
BL&S Capital Management Fondsmæglerselskab A/S
Det Danske Klasselotteri A/S
Rambøll Group A/S

Er indtrådt i bestyrelsen i 2007.

Om bestyrelsen

Foreningens bestyrelse består af de samme personer, som udgør bestyrelsen i investeringsforvaltningselskabet Nordea Invest Fund Management A/S, der udover Placeringsforeningen Nordea Invest administrerer 14 andre investerings-, special-, hedge og fåmandsforeninger. Bestyrelsen er også indvalgt som bestyrelse i disse foreninger.

I overensstemmelse med lov om årsrapporter oplyses de ledelseshverv, som virksomhedens bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre danske aktieselskaber, bortset fra ledelseshverv i virksomhedens egne 100 pct. ejede datterselskaber.

Direktionen i Nordea Invest

**Cristina Lage**

Født 1954
Cand.merc.
Administrerende direktør

Bestyrelsesmedlem i:
SFI – Det Nationale Forskningscenter for Velfærd
Gyldendal A/S

Om direktionen

Direktionen er ansat i investeringsforvaltningsselskabet Nordea Invest Fund Management A/S og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabets administrerede foreninger.

Direktionen i Nordea Invest Fund Management A/S aflønnes med en fast løn og med en bonusordning, der fremgår af selskabets årsrapport.

Organisationen i Nordea Invest



Peter Huusom

Født 1970
Cand.scient.adm
Chief Administrative Officer (CAO)
Sekretariatet



Michael Petersen

Født 1960
Cand.merc.aud
Chief Financial Officer (CFO)
Økonomi og IT



Tom Holflod

Født 1958
Cand.polit
Chief Business Development Officer (CBDO)
Forretningsudvikling

Nordea Invest Fund Management A/S administrerer pr. 30. juni 2008 en samlet formue på 104,452 mia. kr. for godt 160.000 medlemmer.

Selskabets opgave er at sikre, at foreningen drives i henhold til gældende lovgivning og i overensstemmelse med foreningens vedtægter. Nordea Invest Fund Management A/S har 46 medarbejdere.

Nordea Invest Fund Management A/S har 3 overordnede afdelinger, der løser denne opgave.

Sekretariat

Sekretariatet varetager de administrative funktioner, den juridiske sagsbehandling, myndighedskontakt, compliance, HR samt intern kommunikation.

Økonomi og IT

Økonomi varetager bogføring og regnskabsudarbejdelse, det daglige samarbejde med depotselskabet og de tilknyttede forvaltere, deltager i udarbejdelsen af rapportering til kunder og rådgivere, ligesom afdelingens medarbejdere håndterer rapportering til skattemyndigheder, Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank. Derudover varetager IT-funktionen udviklingen og driften af it-infrastrukturen samt overvågning af data-sikkerheden.

Forretningsudvikling

Forretningsudvikling omfatter Porteføljemanagement, der varetager investeringer og prissætning, overvågning af placeringsgrænser og investeringsinstrukser, foretager performancedekomponering og risikostyring samt deltager i udarbejdelsen af performancerapportering. Derudover varetages salg, ekstern kommunikation og markedsføring af produkter, samt udvikling af nye forretnings- og produktidéer.

Nordea Invest
Nyropsgade 17, st.
1602 København V.
Tlf. 3336 0600
Fax 3391 2696
info@nordeainvest.dk
www.nordeainvest.dk