

Kapitalforeningen
Nykredit Invest
Engros

Årsrapport
2018

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	7
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2018.....</i>	<i>7</i>
Årsregnskaber.....	10
<i>Danske Fokusaktier - KL.....</i>	<i>10</i>
<i>Balance Defensiv - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>14</i>
<i>Balance Moderat – Porteføljepleje KL.....</i>	<i>18</i>
<i>Balance Offensiv – Porteføljepleje KL.....</i>	<i>22</i>
<i>Obligationer – Porteføljepleje KL.....</i>	<i>26</i>
<i>Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL.....</i>	<i>30</i>
<i>Aktier – Porteføljepleje KL.....</i>	<i>34</i>
<i>Aktier – Porteføljepleje Akk. KL.....</i>	<i>38</i>
<i>Kredit Fokus.....</i>	<i>42</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>46</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>46</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>49</i>
<i>Hoved- og nøgletaloversigt.....</i>	<i>50</i>

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 19. maj 2016. Ultimo 2018 omfattede foreningen ni afdelinger:

Danske Fokusaktier - KL
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL
Balance Moderat - Porteføljepleje KL
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL
Obligationer - Porteføljepleje KL
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL
Aktier - Porteføljepleje KL
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL
Kredit Fokus

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
Fax: 44 55 91 40
CVR nr: 37 77 99 70

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Direktør Tine Roed
Direktør Anne Hasløv Stæhr

Depositær

Nykredit Bank A/S

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2018.

Foreningens ledelsesberetning, herunder de enkelte afdelingsberetninger, indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og de respektive afdelinger kan blive påvirket af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. februar 2019

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S



Martin Udbye Madsen



Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse



Niels-Ulrik Mousten
Formand



Jesper Lau Hansen



Tine Roed



Anne Hasløv Stæhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2018, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

København, den 20. februar 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2018

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros henvender sig til detail investorer.

Foreningen har i 2018 igangsat afdelingen Kredit Fokus.

Afdelingen EVIRA er pr. 18. juni 2018 flyttet fra Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros til Kapitalforeningen Nykredit Alpha.

Ultimo 2018 havde foreningen en samlet formue på 32.717 mio. kr. (29.870 mio. kr. i 2017). Foreningen gav et nettoresultat på -1.678,3 mio. kr. (905,5 mio. kr. i 2017).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2018

Danske Fokusaktier - KL

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi, hvor fokus er på det enkelte selskabs evne til at skabe værdi og langsigtet vækst for aktionærerne. Strategien er ikke beaseret på at opnå en eksponering til markedet, men til udvalgte selskaber.

Afdelingen gav et nettoresultat på -117,4 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 1.307 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -8,47% i 2018.

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Defensiv i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -164,8 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 6.563 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -2,42% i 2018.

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Moderat i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -296,5 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 4.957 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -5,63% i 2018.

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Offensiv i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -60,3 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 698 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -8,03% i 2018.

Obligationer – Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -2,5 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 3.455 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -0,07% i 2018.

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 5,1 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 5.552 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på 0,10% i 2018.

Aktier – Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -309,9 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 2.957 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -9,33% i 2018.

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -717,6 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 6.552 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -9,93% i 2018.

Kredit Fokus

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan maksimalt placere 15% af sin formue i gældsinstrumenter uden kreditrating.

Afdelingen blev igangsat den 20. marts 2018.

Afdelingen gav et nettoresultat på -14,3 mio. kr. i 2018, og afdelingen havde en formue på 676 mio kr. ultimo 2018. Afdelingen har givet et afkast på -2,36% i 2018.

Ændring i ledelsen

På forårets generalforsamling udtrådte Carsten Lønfeldt og Kim Esben Stenild Høbye. I stedet blev indvalgt Niels-Ulrik Moustén, Tine Roed og Anne Hasløv Stæhr, som nye bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen består herefter af tre sidstnævnte samt Jesper Lau Hansen.

Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Niels-Ulrik Moustén som ny formand.

Generalforsamling 2019

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 10. april 2019.

Udlodning

For 2018 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2019.

Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2019 som foreløbig udlodning.

For afdeling Danske Fokusaktier - KL indstiller bestyrelsen at udlodde 43,00 kr. pr. andel. For afdeling Obligationer - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 5,70 kr. pr. andel. For afdeling Aktier - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 7,20 kr. pr. andel. For afdeling Kredit Fokus indstiller bestyrelsen at udlodde 26,00 kr. pr. andel.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2018 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 100 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 40 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 20 t.kr.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Danske Fokusaktier - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2018	2017
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-48	-29
1	Udbytter	17.421	14.494
	I alt renter og udbytter	17.373	14.465
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-126.900	76.899
3	Handelsomkostninger	-387	-248
	I alt kursgevinster og -tab	-127.287	76.651
	I alt indtægter	-109.914	91.116
4	Administrationsomkostninger	7.515	5.286
	Årets nettoresultat	-117.429	85.830
	Overskudsdisponering		
5	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.043	41.948
	Overført til udlodning næste år	767	401
	Overført til formuen	-159.239	43.481

Danske Fokusaktier - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.817	5.344
	I alt likvide midler	9.817	5.344
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.297.643	765.423
	I alt kapitalandele	1.297.643	765.423
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	83	83
	I alt andre aktiver	83	83
	Aktiver i alt	1.307.543	770.850
	 PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	1.306.691	770.393
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	852	457
	I alt anden gæld	852	457
	Passiver i alt	1.307.543	770.850

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
Årets afkast i procent	-8,47	13,72	2,64	46,19	22,71
Indre værdi pr. andel	1.368,99	1.579,44	1.420,31	1.905,90	1.882,90
Udlodning pr. andel	43,00	86,00	35,00	496,00	745,00
Omkostningsprocent	0,80	0,74	0,80	0,80	0,88
Årets nettoresultat	-117.429	85.830	-2.447	13.472	5.787
Investorenes formue ultimo	1.306.691	770.393	510.062	36.215	32.518
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	955	487	359	19	17

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	2017	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	17.421	14.494	
I alt udbytter	17.421	14.494	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	8.050	31.030	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-134.950	45.869	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-126.900	76.899	
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-492	-539	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	105	291	
I alt handelsomkostninger	-387	-248	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2018			
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	89	-	89
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	6.305	-	6.305
Fast administrationshonorar	1.099	-	1.099
Øvrige omkostninger	4	9	13
I alt administrationsomkostninger 2018	7.504	11	7.515
Administrationsomkostninger 2017			
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	77	-	77
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	4.319	-	4.319
Fast administrationshonorar	853	-	853
Øvrige omkostninger	14	14	28
I alt administrationsomkostninger 2017	5.270	16	5.286

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	2017
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	17.421	14.494
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-71
Kursgevinster og -tab til udlodning	14.217	29.161
Udlodningsregulering	17.285	3.859
Udlodning overført fra sidste år	401	193
Minimumsindkomst	49.324	47.636
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.514	-5.287
I alt til rådighed for udlodning	41.810	42.349
6 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	770.393	510.062
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-41.948	-12.569
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.189	-2.570
Emissioner i året	742.668	327.460
Indløsninger i året	-46.031	-138.838
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	227	1.018
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.043	41.948
Overført til udlodning næste år	767	401
Overført fra resultatopgørelsen	-159.239	43.481
I alt investorerens formue	1.306.691	770.393
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	487	359
Emissioner i året	498	216
Indløsninger i året	-30	-88
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	955	487

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-10	-9
	I alt renter og udbytter	-10	-9
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-163.132	151.990
	I alt kursgevinster og -tab	-163.132	151.990
	I alt indtægter	-163.142	151.981
3	Administrationsomkostninger	1.638	1.379
	Årets nettoresultat	-164.780	150.602

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2017.

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	57	6.468
	I alt likvide midler	57	6.468
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	6.561.347	6.064.366
	I alt kapitalandele	6.561.347	6.064.366
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	2.203	1.513
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	5.855
	I alt andre aktiver	2.203	7.368
	Aktiver i alt	6.563.607	6.078.202
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	6.563.489	6.072.115
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	118	239
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	5.848
	I alt anden gæld	118	6.087
	Passiver i alt	6.563.607	6.078.202

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-2,42	2,67
Indre værdi pr. andel	210,81	216,05
Omkostningsprocent	0,03	0,02
Årets nettoresultat	-164.780	150.602
Investorenes formue ultimo	6.563.489	6.072.115
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	31.134	28.105

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	10	9	
I alt renteudgifter	10	9	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	19.155	7.047	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-182.287	144.943	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-163.132	151.990	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	29	29
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	1.566	-	1.566
Fast administrationshonorar	27	-	27
Øvrige omkostninger	2	5	7
I alt administrationsomkostninger 2018	1.602	36	1.638
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	3	3
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	1.309	-	1.309
Fast administrationshonorar	51	-	51
Øvrige omkostninger	5	2	7
I alt administrationsomkostninger 2017	1.372	7	1.379
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.072.115	-
Emissioner i året	665.263	5.920.386
Indløsninger i året	-10.190	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.081	1.127
Overført fra resultatopgørelsen	-164.780	150.602
I alt investorerne formue	6.563.489	6.072.115
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	28.105	-
Emissioner i året	3.076	28.105
Indløsninger i året	-47	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	31.134	28.105

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	-	-1
1	Renteudgifter	-8	-7
	I alt renter og udbytter	-8	-8
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-295.247	140.941
	I alt kursgevinster og -tab	-295.247	140.941
	I alt indtægter	-295.255	140.933
3	Administrationsomkostninger	1.196	1.010
	Årets nettoresultat	-296.451	139.923

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2017.

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14	4.526
	I alt likvide midler	14	4.526
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.954.952	4.707.973
	I alt kapitalandele	4.954.952	4.707.973
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.674	1.172
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.000	9.581
	I alt andre aktiver	6.674	10.753
	Aktiver i alt	4.961.640	4.723.252
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	4.956.562	4.715.505
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	78	175
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.000	7.572
	I alt anden gæld	5.078	7.747
	Passiver i alt	4.961.640	4.723.252

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-5,63	3,11
Indre værdi pr. andel	209,26	221,75
Omkostningsprocent	0,02	0,02
Årets nettoresultat	-296.451	139.923
Investorenes formue ultimo	4.956.562	4.715.505
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.687	21.265

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	8	7	
I alt renteudgifter	8	7	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	14.843	5.461	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-310.090	135.480	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-295.247	140.941	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	22	22
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	1.131	-	1.131
Fast administrationshonorar	27	-	27
Øvrige omkostninger	2	5	7
I alt administrationsomkostninger 2018	1.167	29	1.196
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	3	3
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	941	-	941
Fast administrationshonorar	50	-	50
Øvrige omkostninger	5	2	7
I alt administrationsomkostninger 2017	1.003	7	1.010
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.715.505	-
Emissioner i året	551.298	4.576.786
Indløsninger i året	-14.757	-2.004
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	967	800
Overført fra resultatopgørelsen	-296.451	139.923
I alt investorerne formue	4.956.562	4.715.505
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.265	-
Emissioner i året	2.488	21.274
Indløsninger i året	-66	-9
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.687	21.265

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-2	-2
	I alt renter og udbytter	-2	-2
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-60.124	20.285
	I alt kursgevinster og -tab	-60.124	20.285
	I alt indtægter	-60.126	20.283
3	Administrationsomkostninger	175	184
	Årets nettoresultat	-60.301	20.099

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2017.

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	151	657
	I alt likvide midler	151	657
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	697.873	617.244
	I alt kapitalandele	697.873	617.244
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	241	152
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.000	-
	I alt andre aktiver	2.241	152
	Aktiver i alt	700.265	618.053
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	698.145	618.007
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	46
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.120	-
	I alt anden gæld	2.120	46
	Passiver i alt	700.265	618.053

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-8,03	3,33
Indre værdi pr. andel	147,77	160,68
Omkostningsprocent	0,03	0,03
Årets nettoresultat	-60.301	20.099
Investorenes formue ultimo	698.145	618.007
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.724	3.846

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	2	2	
I alt renteudgifter	2	2	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	2.037	679	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-62.161	19.606	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-60.124	20.285	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	2	2
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	130	-	130
Fast administrationshonorar	27	-	27
Øvrige omkostninger	1	6	7
I alt administrationsomkostninger 2018	165	10	175
Administrationsomkostninger 2017			
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	119	-	119
Fast administrationshonorar	50	-	50
Øvrige omkostninger	5	1	6
I alt administrationsomkostninger 2017	181	3	184
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	618.007	-
Emissioner i året	144.184	597.662
Indløsninger i året	-4.007	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	262	246
Overført fra resultatopgørelsen	-60.301	20.099
I alt investorerne formue	698.145	618.007
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.846	-
Emissioner i året	903	3.846
Indløsninger i året	-25	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.724	3.846

Obligationer – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-204	-98
	Udbytter	150.554	-
	I alt renter og udbytter	150.350	-98
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-145.714	63.003
	I alt kursgevinster og -tab	-145.714	63.003
	I alt indtægter	4.636	62.905
3	Administrationsomkostninger	7.183	3.521
	Årets nettoresultat	-2.547	59.384
	Overskudsdisponering		
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	192.636	-
	Overført til udlodning næste år	3.242	1.113
	Overført til formuen	-198.425	58.271

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. juni 2017.

Obligationer – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.416	32.078
	I alt likvide midler	7.416	32.078
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.446.892	2.648.500
	I alt kapitalandele	3.446.892	2.648.500
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.139	657
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.562
	I alt andre aktiver	1.139	3.219
	Aktiver i alt	3.455.447	2.683.797
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	3.454.715	2.683.097
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	732	700
	I alt anden gæld	732	700
	Passiver i alt	3.455.447	2.683.797

Obligationer – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-0,07	2,46
Indre værdi pr. andel	102,22	102,30
Udlodning pr. andel	5,70	0,00
Omkostningsprocent	0,23	0,14
Årets nettoresultat	-2.547	59.384
Investorenes formue ultimo	3.454.715	2.683.097
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	33.796	26.228

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	204	98	
I alt renteudgifter	204	98	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	8.956	3.098	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-154.670	58.892	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-	1.013	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-145.714	63.003	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	2	2
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	147	-	147
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	3.899	-	3.899
Fast administrationshonorar	3.116	-	3.116
Øvrige omkostninger	1	9	10
I alt administrationsomkostninger 2018	7.170	13	7.183
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	1	1
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	633	-	633
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	1.581	-	1.581
Fast administrationshonorar	1.291	-	1.291
Øvrige omkostninger	5	1	6
I alt administrationsomkostninger 2017	3.517	4	3.521

Obligationer – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	150.554	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	9.437	4.768
Udlodningsregulering	41.956	-134
Udlodning overført fra sidste år	1.113	-
Minimumsindkomst	203.060	4.634
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.182	-3.521
I alt til rådighed for udlodning	195.878	1.113
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2018	31. dec. 2017*
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	2.683.097	-
Emissioner i året	812.669	2.633.299
Indløsninger i året	-39.704	-10.120
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.200	534
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	192.636	-
Overført til udlodning næste år	3.242	1.113
Overført fra resultatopgørelsen	-198.425	58.271
I alt investorernes formue	3.454.715	2.683.097
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	26.228	-
Emissioner i året	7.958	26.328
Indløsninger i året	-390	-100
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	33.796	26.228

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-122	-48
	I alt renter og udbytter	-122	-48
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	16.868	129.536
	I alt kursgevinster og -tab	16.868	129.536
	I alt indtægter	16.746	129.488
3	Administrationsomkostninger	11.680	8.040
	Årets nettoresultat	5.066	121.448

*) Afdelingen har været aktiv fra 26. juni 2017.

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.151	15.290
	I alt likvide midler	3.151	15.290
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.196.984	5.109.943
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	351.244	337.603
	I alt kapitalandele	5.548.228	5.447.546
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.741	1.280
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	9.123
	I alt andre aktiver	1.741	10.403
	Aktiver i alt	5.553.120	5.473.239
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	5.551.962	5.470.777
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.158	2.462
	I alt anden gæld	1.158	2.462
	Passiver i alt	5.553.120	5.473.239

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	0,10	2,20
Indre værdi pr. andel	102,39	102,29
Omkostningsprocent	0,21	0,15
Årets nettoresultat	5.066	121.448
Investorenes formue ultimo	5.551.962	5.470.777
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	54.224	53.484

*) Afdelingen har været aktiv fra 26. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	122	48	
I alt renteudgifter	122	48	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	15.085	59.774	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-3.064	62.849	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	48	-	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	4.799	6.913	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	16.868	129.536	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	4	4
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	-773	-	-773
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	6.907	-	6.907
Fast administrationshonorar	5.522	-	5.522
Øvrige omkostninger	1	10	11
I alt administrationsomkostninger 2018	11.664	16	11.680
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	3	3
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	1.873	-	1.873
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	3.371	-	3.371
Fast administrationshonorar	2.777	-	2.777
Øvrige omkostninger	5	2	7
I alt administrationsomkostninger 2017	8.033	7	8.040
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.470.777	-
Emissioner i året	179.338	5.400.806
Indløsninger i året	-103.612	-51.657
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	393	180
Overført fra resultatopgørelsen	5.066	121.448
I alt investorerne formue	5.551.962	5.470.777
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	53.484	-
Emissioner i året	1.753	53.997
Indløsninger i året	-1.013	-513
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	54.224	53.484

Aktier – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-190	-94
	Udbytter	149.560	-
	I alt renter og udbytter	149.370	-94
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-448.927	93.222
	I alt kursgevinster og -tab	-448.927	93.222
	I alt indtægter	-299.557	93.128
3	Administrationsomkostninger	10.368	4.550
	Årets nettoresultat	-309.925	88.578
	Overskudsdisponering		
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	228.888	-
	Overført til udlodning næste år	2.051	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-1.616
	Overført til formuen	-540.864	90.194

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. juni 2017.

Aktier – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	17.349	23.551
	I alt likvide midler	17.349	23.551
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.078.865	2.242.617
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	860.801	242.563
	I alt kapitalandele	2.939.666	2.485.180
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	987	621
	I alt andre aktiver	987	621
	Aktiver i alt	2.958.002	2.509.352
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	2.957.062	2.508.469
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	940	883
	I alt anden gæld	940	883
	Passiver i alt	2.958.002	2.509.352

Aktier – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-9,33	3,93
Indre værdi pr. andel	93,02	102,59
Udlodning pr. andel	7,20	0,00
Omkostningsprocent	0,36	0,20
Årets nettoresultat	-309.925	88.578
Investorenes formue ultimo	2.957.062	2.508.469
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	31.790	24.450

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	190	94	
I alt renteudgifter	190	94	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	22.778	-1.464	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-449.818	79.942	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	209	-200	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-22.096	14.944	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-448.927	93.222	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	13	13
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	166	-	166
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	7.263	-	7.263
Fast administrationshonorar	2.912	-	2.912
Øvrige omkostninger	1	4	5
I alt administrationsomkostninger 2018	10.349	19	10.368
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	1	1
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	396	-	396
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	2.938	-	2.938
Fast administrationshonorar	1.200	-	1.200
Øvrige omkostninger	5	1	6
I alt administrationsomkostninger 2017	4.546	4	4.550

Aktier – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2018	31. dec. 2017*
4 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-1.616	-
Renter og udbytter	149.560	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	42.349	-76
Udlodningsregulering	51.013	-1.873
Minimumsindkomst	241.306	-1.949
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.368	-4.550
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	4.883
I alt til rådighed for udlodning	230.938	-1.616
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2018	31. dec. 2017*
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	2.508.469	-
Emissioner i året	761.577	2.437.247
Indløsninger i året	-5.013	-18.226
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.954	870
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	228.888	-
Overført til udlodning næste år	2.051	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-1.616
Overført fra resultatopgørelsen	-540.864	90.194
I alt investorerens formue	2.957.062	2.508.469
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	24.450	-
Emissioner i året	7.387	24.629
Indløsninger i året	-47	-179
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	31.790	24.450

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2018	2017*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-227	-89
	I alt renter og udbytter	-227	-89
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-692.138	252.842
	I alt kursgevinster og -tab	-692.138	252.842
	I alt indtægter	-692.365	252.753
3	Administrationsomkostninger	25.251	13.074
	Årets nettoresultat	-717.616	239.679

*) Afdelingen har været aktiv fra 26. juni 2017.

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018	2017
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	41.008	87.853
	I alt likvide midler	41.008	87.853
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.055.189	6.200.177
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.229.232	697.589
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	224.059	30.773
	I alt kapitalandele	6.508.480	6.928.539
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	2.169	1.726
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.000	15.481
	I alt andre aktiver	4.169	17.207
	Aktiver i alt	6.553.657	7.033.599
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	6.551.565	7.031.249
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.092	2.350
	I alt anden gæld	2.092	2.350
	Passiver i alt	6.553.657	7.033.599

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018	2017*
Årets afkast i procent	-9,93	2,58
Indre værdi pr. andel	92,19	102,36
Omkostningsprocent	0,36	0,19
Årets nettoresultat	-717.616	239.679
Investorenes formue ultimo	6.551.565	7.031.249
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	71.066	68.694

*) Afdelingen har været aktiv fra 26. juni 2017.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2018	31. dec. 2017*	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	227	89	
I alt renteudgifter	227	89	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	60.093	1.217	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-687.075	206.209	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	3.011	2.570	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-42.660	42.051	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-25.507	795	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-692.138	252.842	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Honorar til bestyrelse mv.	-	29	29
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	523	-	523
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	17.620	-	17.620
Fast administrationshonorar	7.065	-	7.065
Øvrige omkostninger	2	3	5
I alt administrationsomkostninger 2018	25.217	34	25.251
Administrationsomkostninger 2017			
Honorar til bestyrelse mv.	-	4	4
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	1.025	-	1.025
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	8.522	-	8.522
Fast administrationshonorar	3.507	-	3.507
Øvrige omkostninger	5	2	7
I alt administrationsomkostninger 2017	13.066	8	13.074

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2018	31. dec. 2017*
5 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	7.031.249	-
Emissioner i året	388.529	6.836.745
Indløsninger i året	-151.963	-45.827
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.366	652
Overført fra resultatopgørelsen	-717.616	239.679
I alt investorerens formue	6.551.565	7.031.249
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	68.694	-
Emissioner i året	3.818	69.157
Indløsninger i året	-1.446	-463
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	71.066	68.694

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2018*
Note	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	16.518
1	Renteudgifter	-33
	I alt renter og udbytter	16.485
	Kursgevinster og -tab	
2	Obligationer	-28.618
	Valutakonti	50
	Handelsomkostninger	-5
	I alt kursgevinster og -tab	-28.573
	I alt indtægter	-12.088
3	Administrationsomkostninger	1.587
	Resultat før skat	-13.675
	Skat	593
	Årets nettoresultat	-14.268
	Overskudsdisponering	
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>	
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.012
	Overført til udlodning næste år	320
	Overført til formuen	-32.600

*) Afdelingen har været aktiv fra 20. marts 2018.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2018
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	3.432
	I alt likvide midler	3.432
	Obligationer	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	65.661
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	594.968
	I alt obligationer	660.629
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.889
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.220
	I alt andre aktiver	23.109
	Aktiver i alt	687.170
	 PASSIVER	
6,7	Investorerne formue	676.389
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	195
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.586
	I alt anden gæld	10.781
	Passiver i alt	687.170

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2018*
Årets afkast i procent	-2,36
Indre værdi pr. andel	976,38
Udlodning pr. andel	26,00
Omkostningsprocent	0,31
Årets nettoresultat	-14.268
Investorenes formue ultimo	676.389
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	693

*) Afdelingen har været aktiv fra 20. marts 2018.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 46 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

			2018*
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter			33
I alt renteudgifter			33
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede			-2.221
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede			-716
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede			-25.681
I alt kursgevinster og -tab obligationer			-28.618
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2018			
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	73	-	73
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	1.182	-	1.182
Fast administrationshonorar	318	-	318
Øvrige omkostninger	4	1	5
I alt administrationsomkostninger 2018	1.584	3	1.587
			2018*
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter			16.517
Ikke refunderbare udbytteskatter			-593
Kursgevinster og -tab til udlodning			-699
Udlodningsregulering			4.692
Minimumsindkomst			19.917
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst			-1.586
I alt til rådighed for udlodning			18.331
5 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Investorenes formue	2018*
Emissioner i året	693.382
Indløsninger i året	-3.452
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	727
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.012
Overført til udlodning næste år	320
Overført fra resultatopgørelsen	-32.600
I alt investorenes formue	676.389
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2018*
Emissioner i året	696
Indløsninger i året	-3
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	693

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af årsregnskabslovens klasse A. Opstilling af resultatopgørelser, balancer og noter er tilpasset foreningens særlige karakteristika i overensstemmelse med bestemmelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af henholdsvis noterede instrumenter (niveau 1) og unoterede instrumenter (niveau 2 og i særlige tilfælde niveau 3).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi og kontantindestående i depotselskab. Renteudgifter omfatter renter på ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi samt øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

Tilbageholdt renteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Kursgevinster og -tab

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter.

Realiserede kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og værdien på udløbstidspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorenes formue.

Foreningens noter

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Udlodning

I udloddede afdelinger udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelingers resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Dagsværdien for unoterede obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelin-

gen har investeret i. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Repo/Reverse-repo forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagekøb (repo-forretning), indregnes i balancen, som om værdipapiret fortsat var i behold, mens det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

Erhvervede værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagesalg (reverse-repo) indregnes ikke i balancen. I stedet optages et tilgodehavende hos sælgeren svarende til det erlagte beløb under posten "Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi" under aktiverne.

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorenes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og indløsningsindtægter er overført til investorenes formue ultimo regnskabsåret.

Foreningens noter

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, afledte finansielle instrumenter, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investeringsfondsbranchen. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerens formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2018 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 77.419 t.kr. (2017: 70.724 t.kr.), hvoraf 75.901 t.kr. (2017: 70.108 t.kr.) er fast løn og 1.518 t.kr. (2017: 616 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 4.066 t.kr. (2017: 4.047 t.kr.), hvoraf 3.366 t.kr. (2017: 3.327 t.kr.) er fast løn og 700 t.kr. (2017: 720 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2018 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 108 (2017: 109).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2018	2017	2016	2015	2014
Årets afkast i procent					
Danske Fokusaktier - KL	-8,47	13,72	2,64	46,19	22,71
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	-2,42	2,67	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	-5,63	3,11	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	-8,03	3,33	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	-0,07	2,46	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	0,10	2,20	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	-9,33	3,93	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	-9,93	2,58	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	-2,36	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel					
Danske Fokusaktier - KL	1.368,99	1.579,44	1.420,31	1.905,90	1.882,90
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	210,81	216,05	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	209,26	221,75	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	147,77	160,68	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	102,22	102,30	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	102,39	102,29	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	93,02	102,59	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	92,19	102,36	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	976,38	-	-	-	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	43,00	86,00	35,00	496,00	745,00
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	-	-	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	-	-	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	-	-	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	5,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	-	-	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	7,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	-	-	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	26,00	-	-	-	-
Omkostningsprocent					
Danske Fokusaktier - KL	0,80	0,74	0,80	0,80	0,88
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	0,03	0,02	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	0,02	0,02	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	0,03	0,03	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	0,23	0,14	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	0,21	0,15	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	0,36	0,20	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	0,36	0,19	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	0,31	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	-117.429	85.830	-2.447	13.472	5.787
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	-164.780	150.602	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	-296.451	139.923	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	-60.301	20.099	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	-2.547	59.384	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	5.066	121.448	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	-309.925	88.578	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	-717.616	239.679	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	-14.268	-	-	-	-

Foreningens noter

	2018	2017	2016	2015	2014
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	1.306.691	770.393	510.062	36.215	32.518
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	6.563.489	6.072.115	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	4.956.562	4.715.505	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	698.145	618.007	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	3.454.715	2.683.097	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	5.551.962	5.470.777	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	2.957.062	2.508.469	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	6.551.565	7.031.249	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	676.389	-	-	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Danske Fokusaktier - KL	955	487	359	19	17
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL ¹⁾	31.134	28.105	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL ²⁾	23.687	21.265	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL ²⁾	4.724	3.846	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL ⁴⁾	33.796	26.228	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	54.224	53.484	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL ⁴⁾	31.790	24.450	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL ³⁾	71.066	68.694	-	-	-
Kredit Fokus ⁵⁾	693	-	-	-	-

- 1) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2017.
- 2) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2017.
- 3) Afdelingen har været aktiv fra 26. juni 2017.
- 4) Afdelingen har været aktiv fra 27. juni 2017.
- 5) Afdelingen har været aktiv fra 20. marts 2018.

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Danske Fokusaktier – KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2017				
AMBU A/S-B	156,60	21.839	556,00	18.970
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	8.184,00	98.273	10.840,00	67.793
BAVARIAN NORDIC A/S	127,45	19.632	224,30	14.040
CARLSBERG AS-B	692,60	128.925	745,00	58.785
CHR HANSEN HOLDING A/S	576,60	52.784	582,00	14.178
COLOPLAST-B	605,00	67.906	493,50	28.337
D/S NORDEN	92,35	31.963	116,50	16.615
DANSKE BANK A/S	128,90	79.479	241,60	72.332
DFDS A/S	262,20	57.369	331,30	33.198
DSV A/S	429,20	91.688	488,60	57.308
GENMAB A/S	1.067,50	96.852	1.029,00	51.908
ISS A/S			240,30	10.993
NETCOMPANY GROUP AS	220,00	41.529		
NOVO NORDISK A/S-B	297,90	139.964	334,50	74.370
PANDORA A/S			675,50	36.849
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	340,00	41.319	321,50	30.471
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	1.700,00	62.082		
ROYAL UNIBREW	449,00	37.212	371,80	36.821
SCHOUW & CO	485,60	60.267	581,50	37.740
SIMCORP A/S	445,60	30.302	353,30	11.453
TRYG A/S	163,90	75.849	155,20	23.435
VESTAS WIND SYSTEMS A/S			428,80	33.993
WILLIAM DEMANT HOLDING	184,90	62.408	173,50	35.834
Kapitalandele i alt		1.297.643		765.423

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
NYKREDIT INV BALANCE DEFENSI	209,96	6.561.347	215,79	6.064.366
Kapitalandele i alt		6.561.347		6.064.366

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Moderat - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
NYKREDIT INV BALANCE MODERAT	208,40	4.954.952	221,48	4.707.973
Kapitalandele i alt		4.954.952		4.707.973

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
SPEC NYKREDIT INV-BAL OFF	147,19	697.873	160,50	617.244
Kapitalandele i alt		697.873		617.244

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
MULTI MANAGER INV-NYE OBLIG	88,79	325.366	101,68	251.606
NYKREDIT INV KREDIT OBLIGAT	104,47	559.448	110,34	427.830
NYKREDIT INV LANGE OBLIG	102,97	2.562.078	108,45	1.969.065
Kapitalandele i alt		3.446.892		2.648.500

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
MULTI MANAGER INV-NYE OB AKK	106,54	536.304	113,46	555.482
NYKREDI INV LANGE OBLIGA AKK	179,46	3.770.105	177,35	3.691.390
NYKREDIT INV KREDITOBLIG AKK	106,44	890.575	108,20	863.071
Nykredit Invest Lanqe obligationer Akk. PF	178,90	351.244	176,30	337.603
Kapitalandele i alt		5.548.228		5.447.546

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Aktier - Porteføljeleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
Aktieallokering KL	101,02	317.035	107,08	242.563
Danske aktier	172,00	254.752	254,11	199.967
Globale Value Aktier	79,86	434.842		
MULTI MANAGER INV NYE AKTIEM	118,65	211.262	133,29	233.607
MULTI MANAGER INVEST EUROPA	86,51	178.238	101,66	353.766
MULTI MANAGER INVEST JAPAN	89,95	53.868	110,31	114.246
MULTI MANAGER INVEST USA	123,29	430.302	139,96	779.875
NYKREDIT GLOBALE AKT SRI	103,82	272.823	135,01	26.870
NYKREDIT INV GLOBALE FOKUSAK	81,93	352.378	97,16	71.967
NYKREDIT MM INVEST GLOBALE A	140,34	434.167	162,06	462.321
Kapitalandele i alt		2.939.666		2.485.180

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Aktier - Porteføljeleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs 31-12-2017	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2017
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018 (100,00 pr. 31-12-2017)				
Aktieallokering Akk. KL	101,63	728.981	107,09	694.150
Globale Value Aktier Akk.	79,65	1.193.901		
INVESTIN-NYKREDIT GL EO-RDKK	106,55	224.059	124,44	30.773
MULTI MANAGER INV NYE AK AKK	122,55	613.693	135,51	684.409
MULTI MANAGER INVEST USA AKK	197,94	1.224.372	206,57	2.200.029
MULTI MANAGER INVEST-EUR AKK	103,12	515.752	118,98	1.025.424
MULTI MANAGER INVEST-JAP AKK	93,52	158.702	114,36	337.243
NYKREDIT FOKUSAKTIER AKK	1.195,35	2.205	1.240,07	3.439
NYKREDIT INV GLOBALE FOKUSAK			97,16	17.929
NYKREDIT INVEST DANSKE AKT A	252,03	580.300	282,33	587.332
NYKREDIT MM INVEST GLOBA AKK	181,15	1.266.515	192,78	1.347.811
Kapitalandele i alt		6.508.480		6.928.539

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Kredit Fokus

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2018

Papirnavn	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018	Kurs	Markedsværdi (1000 DKK)
Obligationer				
EUR 746,24 pr. 31-12-2018				
ABN AMRO BANK NV ABNAV 6.375 04/27	113,19	15.120		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,39	31.686		
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	112,28	59.616		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	113,85	50.850		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,96	29.352		
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36	103,97	65.661		
ORANGE ORAFP 4 PERP	105,43	56.054		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,48	56.703		
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 2 05/08/24	100,16	50.078		
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 2.625 01/13/	104,23	10.112		
TOTAL SA TOTAL 3.875 PERP	106,14	62.018		
UBS AG UBS 4.75 02/12/26	106,08	53.749		
UNITYMEDIA UNITY 6.25 01/15/29	109,77	62.132		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	103,49	57.498		
Obligationer i alt		660.629		