

Kapitalforeningen
Nykredit Invest Engros

Årsrapport
2019

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	7
<i>Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2019</i>	7
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2019</i>	7
Årsregnskaber.....	10
<i>Danske Fokusaktier - KL</i>	10
<i>Balance Defensiv - Porteføljepleje KL</i>	14
<i>Balance Moderat – Porteføljepleje KL</i>	18
<i>Balance Offensiv – Porteføljepleje KL</i>	22
<i>Obligationer – Porteføljepleje KL</i>	26
<i>Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL</i>	30
<i>Aktier – Porteføljepleje KL</i>	34
<i>Aktier – Porteføljepleje Akk. KL</i>	38
<i>Kredit Fokus</i>	42
<i>Foreningens noter</i>	46
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	46
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.</i>	48
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt</i>	49

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 19. maj 2016. Ultimo 2019 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

CVR nr: 37 77 99 70

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Mousten (formand)

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem, cand. jur. Tine Roed

Adm. direktør Anne Hasløv Stæhr

Depositær

Nykredit Bank A/S

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 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 2019 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2019.

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 19. februar 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 19. februar 2020
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 2019

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros henvender sig til detail investorer.

Ultimo 2019 havde foreningen en samlet formue på 40.876 mio. kr. (32.717 mio. kr. i 2018). Foreningen gav et nettoresultat på 5.513,4 mio. kr. (-1.678,3 mio. kr. i 2018).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2019

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 baseret på at opnå en eksponering til markedet, men til udvalgte selskaber.

Afdelingen gav et nettoresultat på 395,5 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 1.610 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 30,84% i 2019.

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 743,2 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 7.727 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 11,07% i 2019.

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 904,4 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 6.298 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 17,68% i 2019.

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 170,8 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 1.040 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 22,52% i 2019.

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 145,7 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 4.372 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 4,17% i 2019.

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 229,7 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 6.196 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 4,12% i 2019.

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 897,9 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 4.119 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 29,28% i 2019.

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 1.955,9 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 8.550 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 29,42% i 2019.

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 gav et nettoresultat på 70,4 mio. kr. i 2019, og afdelingen havde en formue på 965 mio kr. ultimo 2019. Afdelingen har givet et afkast på 9,46% i 2019.

Generalforsamling 2020

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 15. april 2020.

Udlodning

For 2019 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2020.

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

For afdeling Danske Fokusaktier - KL indstiller bestyrelsen at udlodde 118,0 kr. pr. andel. For afdeling Obligationer - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 1,4 kr. pr. andel. For afdeling Aktier - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 4,6 kr. pr. andel. For afdeling Kredit Fokus indstiller bestyrelsen at udlodde 36,0 kr. pr. andel.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2019 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 150 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 60 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 30 t.kr.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at målingen af unoterede kan indeholde et element af usikkerhed. Denne usikkerhed kan skyldes forhold som illikviditet på markederne.

Herudover er der ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling heraf. 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.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-55	-48
1	Udbytter	30.306	17.421
	I alt renter og udbytter	30.251	17.373
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	377.461	-126.900
3	Handelsomkostninger	-344	-387
	I alt kursgevinster og -tab	377.117	-127.287
	I alt indtægter	407.368	-109.914
4	Administrationsomkostninger	-11.863	-7.515
	Årets nettoresultat	395.505	-117.429
	Overskudsdisponering		
5	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	109.338	41.043
	Overført til udlodning næste år	116	767
	Overført til formuen	286.051	-159.239

Danske Fokusaktier - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.404	9.817
	I alt likvide midler	12.404	9.817
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.589.290	1.297.643
	I alt kapitalandele	1.589.290	1.297.643
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	9.103	-
	Aktuelle skatteaktiver	262	83
	I alt andre aktiver	9.365	83
	Aktiver i alt	1.611.059	1.307.543
	 PASSIVER		
7,8	Investoreernes formue	1.610.007	1.306.691
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.052	852
	I alt anden gæld	1.052	852
	Passiver i alt	1.611.059	1.307.543

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Årets afkast i procent	30,84	-8,47	13,72	2,64	46,19
Indre værdi pr. andel	1.737,56	1.368,99	1.579,44	1.420,31	1.905,90
Udlodning pr. andel	118,00	43,00	86,00	35,00	496,00
Omkostningsprocent	0,79	0,80	0,74	0,80	0,80
Årets nettoresultat	395.505	-117.429	85.830	-2.447	13.472
Investorenes formue ultimo	1.610.007	1.306.691	770.393	510.062	36.215
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	927	955	487	359	19

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 48.

	2019	2018	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	30.306	17.421	
I alt udbytter	30.306	17.421	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	119.174	8.050	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	258.287	-134.950	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	377.461	-126.900	
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-661	-492	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	317	105	
I alt handelsomkostninger	-344	-387	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	4	4
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	137	-	137
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	10.024	-	10.024
Fast administrationshonorar	1.669	-	1.669
Øvrige omkostninger	12	8	20
I alt administrationsomkostninger 2019	11.849	14	11.863
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

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	30.306	17.421
Ikke refunderbare udbytteskatter	-179	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	98.494	14.217
Udlodningsregulering	-8.072	17.285
Udlodning overført fra sidste år	767	401
Minimumsindkomst	121.316	49.324
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.863	-7.514
I alt til rådighed for udlodning	109.453	41.810
6 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2019	2018
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.306.691	770.393
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-41.048	-41.948
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-94	-1.189
Emissioner i året	405.924	742.668
Indløsninger i året	-457.753	-46.031
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	782	227
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	109.338	41.043
Overført til udlodning næste år	116	767
Overført fra resultatopgørelsen	286.051	-159.239
I alt investorernes formue	1.610.007	1.306.691
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	955	487
Emissioner i året	266	498
Indløsninger i året	-294	-30
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	927	955

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-4	-10
	I alt renter og udbytter	-4	-10
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	745.061	-163.132
	I alt kursgevinster og -tab	745.061	-163.132
	I alt indtægter	745.057	-163.142
3	Administrationsomkostninger	-1.898	-1.638
	Årets nettoresultat	743.159	-164.780

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	669	57
	I alt likvide midler	669	57
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.724.860	6.561.347
	I alt kapitalandele	7.724.860	6.561.347
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.922	2.203
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.000	-
	I alt andre aktiver	6.922	2.203
	Aktiver i alt	7.732.451	6.563.607
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	7.726.859	6.563.489
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	162	118
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.430	-
	I alt anden gæld	5.592	118
	Passiver i alt	7.732.451	6.563.607

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	11,07	-2,42	2,67
Indre værdi pr. andel	234,16	210,81	216,05
Omkostningsprocent	0,03	0,03	0,02
Årets nettoresultat	743.159	-164.780	150.602
Investorenes formue ultimo	7.726.859	6.563.489	6.072.115
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	32.998	31.134	28.105

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 48.

	2019	2018		
1 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	4	10		
I alt renteudgifter	4	10		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	23.634	19.155		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	721.427	-182.287		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	745.061	-163.132		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2019				
Honorar til bestyrelse mv.	-	32	32	
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9	
Gebyrer til depotselskab	1.784	-	1.784	
Fast administrationshonorar	51	-	51	
Øvrige omkostninger	15	7	22	
I alt administrationsomkostninger 2019	1.857	41	1.898	
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	
4 Kapitalandele				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.563.489	6.072.115
Emissioner i året	453.947	665.263
Indløsninger i året	-34.518	-10.190
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	782	1.081
Overført fra resultatopgørelsen	743.159	-164.780
I alt investorernes formue	7.726.859	6.563.489
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	31.134	28.105
Emissioner i året	2.016	3.076
Indløsninger i året	-152	-47
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	32.998	31.134

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-3	-8
	I alt renter og udbytter	-3	-8
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	905.759	-295.247
	I alt kursgevinster og -tab	905.759	-295.247
	I alt indtægter	905.756	-295.255
3	Administrationsomkostninger	-1.404	-1.196
	Årets nettoresultat	904.352	-296.451

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.493	14
	I alt likvide midler	1.493	14
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	6.295.600	4.954.952
	I alt kapitalandele	6.295.600	4.954.952
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.561	1.674
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.000	5.000
	I alt andre aktiver	9.561	6.674
	Aktiver i alt	6.306.654	4.961.640
	 PASSIVER		
5,6	Investoreernes formue	6.297.651	4.956.562
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	122	78
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.881	5.000
	I alt anden gæld	9.003	5.078
	Passiver i alt	6.306.654	4.961.640

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	17,68	-5,63	3,11
Indre værdi pr. andel	246,24	209,26	221,75
Omkostningsprocent	0,02	0,02	0,02
Årets nettoresultat	904.352	-296.451	139.923
Investorenes formue ultimo	6.297.651	4.956.562	4.715.505
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.575	23.687	21.265

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 48.

	2019	2018		
1 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	3	8		
I alt renteudgifter	3	8		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	19.071	14.843		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	886.688	-310.090		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	905.759	-295.247		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2019				
Honorar til bestyrelse mv.	-	26	26	
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9	
Gebyrer til depotselskab	1.298	-	1.298	
Fast administrationshonorar	51	-	51	
Øvrige omkostninger	14	6	20	
I alt administrationsomkostninger 2019	1.370	34	1.404	
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	
4 Kapitalandele				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.956.562	4.715.505
Emissioner i året	458.702	551.298
Indløsninger i året	-22.783	-14.757
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	818	967
Overført fra resultatopgørelsen	904.352	-296.451
I alt investorernes formue	6.297.651	4.956.562
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.687	21.265
Emissioner i året	1.986	2.488
Indløsninger i året	-98	-66
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.575	23.687

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-	-2
	I alt renter og udbytter	-	-2
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	171.077	-60.124
	I alt kursgevinster og -tab	171.077	-60.124
	I alt indtægter	171.077	-60.126
3	Administrationsomkostninger	-298	-175
	Årets nettoresultat	170.779	-60.301

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	202	151
	I alt likvide midler	202	151
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.039.265	697.873
	I alt kapitalandele	1.039.265	697.873
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	256	241
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.800	2.000
	I alt andre aktiver	3.056	2.241
	Aktiver i alt	1.042.523	700.265
	 PASSIVER		
5,6	Investoreernes formue	1.039.703	698.145
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	19	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.801	2.120
	I alt anden gæld	2.820	2.120
	Passiver i alt	1.042.523	700.265

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	22,52	-8,03	3,33
Indre værdi pr. andel	181,05	147,77	160,68
Omkostningsprocent	0,03	0,03	0,03
Årets nettoresultat	170.779	-60.301	20.099
Investorenes formue ultimo	1.039.703	698.145	618.007
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.742	4.724	3.846

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 48.

	2019	2018	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	-	2	
I alt renteudgifter	-	2	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	3.494	2.037	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	167.583	-62.161	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	171.077	-60.124	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	5	5
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	222	-	222
Fast administrationshonorar	51	-	51
Øvrige omkostninger	10	1	11
I alt administrationsomkostninger 2019	290	8	298
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
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	698.145	618.007
Emissioner i året	180.338	144.184
Indløsninger i året	-9.892	-4.007
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	333	262
Overført fra resultatopgørelsen	170.779	-60.301
I alt investorernes formue	1.039.703	698.145
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.724	3.846
Emissioner i året	1.078	903
Indløsninger i året	-60	-25
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.742	4.724

Obligationer – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-240	-204
	Udbytter	50.867	150.554
	I alt renter og udbytter	50.627	150.350
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	104.365	-145.714
	I alt kursgevinster og -tab	104.365	-145.714
	I alt indtægter	154.992	4.636
3	Administrationsomkostninger	-9.292	-7.183
	Årets nettoresultat	145.700	-2.547
	Overskudsdisponering		
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	60.848	192.636
	Overført til udlodning næste år	3.853	3.242
	Overført til formuen	80.999	-198.425

Obligationer – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.565	7.416
	I alt likvide midler	21.565	7.416
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.350.643	3.446.892
	I alt kapitalandele	4.350.643	3.446.892
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	703	1.139
	I alt andre aktiver	703	1.139
	Aktiver i alt	4.372.911	3.455.447
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	4.372.058	3.454.715
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	853	732
	I alt anden gæld	853	732
	Passiver i alt	4.372.911	3.455.447

Obligationer – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	4,17	-0,07	2,46
Indre værdi pr. andel	100,59	102,22	102,30
Udlodning pr. andel	1,40	5,70	0,00
Omkostningsprocent	0,24	0,23	0,14
Årets nettoresultat	145.700	-2.547	59.384
Investorenes formue ultimo	4.372.058	3.454.715	2.683.097
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	43.463	33.796	26.228

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 48.

	2019	2018	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	240	204	
I alt renteudgifter	240	204	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	11.084	8.956	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	93.281	-154.670	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	104.365	-145.714	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	17	17
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	292	-	292
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	4.971	-	4.971
Fast administrationshonorar	3.980	-	3.980
Øvrige omkostninger	11	12	23
I alt administrationsomkostninger 2019	9.261	31	9.292
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

Obligationer – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	50.867	150.554
Kursgevinster og -tab til udlodning	6.475	9.437
Udlodningsregulering	13.409	41.956
Udlodning overført fra sidste år	3.242	1.113
Minimumsindkomst	73.993	203.060
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.292	-7.182
I alt til rådighed for udlodning	64.701	195.878
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2019	2018
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	3.454.715	2.683.097
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-192.636	-
Udbytterregulering ved emissioner og indløsninger	-4.013	-
Emissioner i året	968.979	812.669
Indløsninger i året	-2.003	-39.704
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.316	1.200
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	60.848	192.636
Overført til udlodning næste år	3.853	3.242
Overført fra resultatopgørelsen	80.999	-198.425
I alt investorerens formue	4.372.058	3.454.715
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	33.796	26.228
Emissioner i året	9.687	7.958
Indløsninger i året	-20	-390
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	43.463	33.796

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-256	-122
	I alt renter og udbytter	-256	-122
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	243.908	16.868
	I alt kursgevinster og -tab	243.908	16.868
	I alt indtægter	243.652	16.746
3	Administrationsomkostninger	-13.952	-11.680
	Årets nettoresultat	229.700	5.066

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.507	3.151
	I alt likvide midler	22.507	3.151
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.679.948	5.196.984
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	486.840	351.244
	I alt kapitalandele	6.166.788	5.548.228
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	932	1.741
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.000	-
	I alt andre aktiver	7.932	1.741
	Aktiver i alt	6.197.227	5.553.120
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	6.196.005	5.551.962
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.222	1.158
	I alt anden gæld	1.222	1.158
	Passiver i alt	6.197.227	5.553.120

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	4,12	0,10	2,20
Indre værdi pr. andel	106,61	102,39	102,29
Omkostningsprocent	0,24	0,21	0,15
Årets nettoresultat	229.700	5.066	121.448
Investorenes formue ultimo	6.196.005	5.551.962	5.470.777
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.119	54.224	53.484

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 48.

	2019	2018	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	256	122	
I alt renteudgifter	256	122	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	20.192	15.085	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	213.265	-3.064	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-	48	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	10.451	4.799	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	243.908	16.868	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	23	23
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	499	-	499
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	7.434	-	7.434
Fast administrationshonorar	5.945	-	5.945
Øvrige omkostninger	22	20	42
I alt administrationsomkostninger 2019	13.907	45	13.952
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
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.551.962	5.470.777
Emissioner i året	456.027	179.338
Indløsninger i året	-42.352	-103.612
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	668	393
Overført fra resultatopgørelsen	229.700	5.066
I alt investorerne formue	6.196.005	5.551.962
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	54.224	53.484
Emissioner i året	4.293	1.753
Indløsninger i året	-398	-1.013
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	58.119	54.224

Aktier – Porteføljepleje KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-207	-190
	Udbytter	193.849	149.560
	I alt renter og udbytter	193.642	149.370
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	717.540	-448.927
	I alt kursgevinster og -tab	717.540	-448.927
	I alt indtægter	911.182	-299.557
3	Administrationsomkostninger	-13.259	-10.368
	Årets nettoresultat	897.923	-309.925
	Overskudsdisponering		
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	169.994	228.888
	Overført til udlodning næste år	425	2.051
	Overført til formuen	727.504	-540.864

Aktier – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	24.977	17.349
	I alt likvide midler	24.977	17.349
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.097.875	2.078.865
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	996.530	860.801
	I alt kapitalandele	4.094.405	2.939.666
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.022	987
	I alt andre aktiver	1.022	987
	Aktiver i alt	4.120.404	2.958.002
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	4.119.168	2.957.062
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.236	940
	I alt anden gæld	1.236	940
	Passiver i alt	4.120.404	2.958.002

Aktier – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	29,28	-9,33	3,93
Indre værdi pr. andel	111,46	93,02	102,59
Udlodning pr. andel	4,60	7,20	0,00
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,20
Årets nettoresultat	897.923	-309.925	88.578
Investorenes formue ultimo	4.119.168	2.957.062	2.508.469
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	36.955	31.790	24.450

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 48.

	2019	2018	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	207	190	
I alt renteudgifter	207	190	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	36.796	22.778	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	593.678	-449.818	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	755	209	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	86.311	-22.096	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	717.540	-448.927	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	18	18
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	279	-	279
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	9.248	-	9.248
Fast administrationshonorar	3.691	-	3.691
Øvrige omkostninger	11	3	14
I alt administrationsomkostninger 2019	13.236	23	13.259
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

Aktier – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
4 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-1.616
Renter og udbytter	193.849	149.560
Kursgevinster og -tab til udlodning	-37.175	42.349
Udlodningsregulering	24.951	51.013
Udlodning overført fra sidste år	2.051	-
Minimumsindkomst	183.676	241.306
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.257	-10.368
I alt til rådighed for udlodning	170.419	230.938
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2019	2018
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	2.957.062	2.508.469
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-228.888	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.750	-
Emissioner i året	637.340	761.577
Indløsninger i året	-144.474	-5.013
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.955	1.954
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	169.994	228.888
Overført til udlodning næste år	425	2.051
Overført fra resultatopgørelsen	727.504	-540.864
I alt investorerens formue	4.119.168	2.957.062
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	31.790	24.450
Emissioner i året	6.510	7.387
Indløsninger i året	-1.345	-47
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	36.955	31.790

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-288	-227
	I alt renter og udbytter	-288	-227
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	1.984.424	-692.138
	I alt kursgevinster og -tab	1.984.424	-692.138
	I alt indtægter	1.984.136	-692.365
3	Administrationsomkostninger	-28.254	-25.251
	Årets nettoresultat	1.955.882	-717.616

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	33.224	41.008
	I alt likvide midler	33.224	41.008
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.582.292	4.055.189
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.443.808	2.229.232
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	484.409	224.059
	I alt kapitalandele	8.510.509	6.508.480
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	2.018	2.169
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.500	2.000
	I alt andre aktiver	8.518	4.169
	Aktiver i alt	8.552.251	6.553.657
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	8.549.694	6.551.565
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.557	2.092
	I alt anden gæld	2.557	2.092
	Passiver i alt	8.552.251	6.553.657

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	29,42	-9,93	2,58
Indre værdi pr. andel	119,31	92,19	102,36
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,19
Årets nettoresultat	1.955.882	-717.616	239.679
Investorenes formue ultimo	8.549.694	6.551.565	7.031.249
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	71.657	71.066	68.694

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 48.

	2019	2018	
1 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	288	227	
I alt renteudgifter	288	227	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	159.564	60.093	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	1.547.557	-687.075	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	171	3.011	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	203.782	-42.660	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	73.350	-25.507	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.984.424	-692.138	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2019			
Honorar til bestyrelse mv.	-	22	22
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9
Gebyrer til depotselskab	640	-	640
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	19.703	-	19.703
Fast administrationshonorar	7.857	-	7.857
Øvrige omkostninger	14	9	23
I alt administrationsomkostninger 2019	28.221	33	28.254
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

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.551.565	7.031.249
Emissioner i året	279.449	388.529
Indløsninger i året	-238.494	-151.963
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.292	1.366
Overført fra resultatopgørelsen	1.955.882	-717.616
I alt investorernes formue	8.549.694	6.551.565
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	71.066	68.694
Emissioner i året	2.652	3.818
Indløsninger i året	-2.061	-1.446
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	71.657	71.066

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2019	2018
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	32.196	16.518
1	Renteudgifter	-133	-33
	I alt renter og udbytter	32.063	16.485
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	41.615	-28.618
	Valutakonti	65	50
	Handelsomkostninger	-7	-5
	I alt kursgevinster og -tab	41.673	-28.573
	I alt indtægter	73.736	-12.088
3	Administrationsomkostninger	-3.352	-1.587
	Resultat før skat	70.384	-13.675
	Skat	-	-593
	Årets nettoresultat	70.384	-14.268
	Overskudsdisponering		
4	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	33.371	18.012
	Overført til udlodning næste år	893	320
	Overført til formuen	36.120	-32.600

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019	2018
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.584	3.432
	I alt likvide midler	22.584	3.432
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	82.324	65.661
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	842.415	594.968
	I alt obligationer	924.739	660.629
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.696	14.889
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	8.220
	I alt andre aktiver	17.696	23.109
	Aktiver i alt	965.019	687.170
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	964.688	676.389
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	331	195
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	10.586
	I alt anden gæld	331	10.781
	Passiver i alt	965.019	687.170

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2019	2018
Årets afkast i procent	9,46	-2,36
Indre værdi pr. andel	1.040,67	976,38
Udlodning pr. andel	36,00	26,00
Omkostningsprocent	0,40	0,31
Årets nettoresultat	70.384	-14.268
Investorenes formue ultimo	964.688	676.389
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	927	693

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 48.

	2019	2018		
1 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	133	33		
I alt renteudgifter	133	33		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	1.008	-2.221		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	6.357	-716		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	34.250	-25.681		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	41.615	-28.618		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2019				
Honorar til bestyrelse mv.	-	2	2	
Revisionshonorar til revisorer	7	2	9	
Gebyrer til depotselskab	240	-	240	
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	2.411	-	2.411	
Fast administrationshonorar	675	-	675	
Øvrige omkostninger	9	6	15	
I alt administrationsomkostninger 2019	3.342	10	3.352	
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	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2019	2018
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	32.196	16.517
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-593
Kursgevinster og -tab til udlodning	1.333	-699
Udlodningsregulering	3.768	4.692
Udlodning overført fra sidste år	320	-
Minimumsindkomst	37.617	19.917
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.351	-1.586
I alt til rådighed for udlodning	34.266	18.331
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2019	2018
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	676.389	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-18.012	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-361	-
Emissioner i året	369.907	693.382
Indløsninger i året	-135.112	-3.452
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.493	727
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	33.371	18.012
Overført til udlodning næste år	893	320
Overført fra resultatopgørelsen	36.120	-32.600
I alt investorerens formue	964.688	676.389
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	693	-
Emissioner i året	366	696
Indløsninger i året	-132	-3
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	927	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 noterede instrumenter (niveau 1).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer.

Renteudgifter omfatter 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.

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 investorernes formue.

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.

Udlodning

I udloddende 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.

Foreningens noter

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 og kapitalandele 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 af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen 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.

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 investorernes 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 investorernes formue ultimo regnskabsåret.

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, 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 investorernes 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 2019 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 84.862 t.kr. (2018: 75.706 t.kr.), hvoraf 83.571 t.kr. (2018: 74.525 t.kr.) er fast løn og 1.291 t.kr. (2018: 1.181 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 3.910 t.kr. (2018: 4.066 t.kr.), hvoraf 3.345 t.kr. (2018: 3.366 t.kr.) er fast løn og 565 t.kr. (2018: 700 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 2019 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 120 (2018: 108).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2019	2018	2017	2016	2015
Årets afkast i procent					
Danske Fokusaktier - KL	30,84	-8,47	13,72	2,64	46,19
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	11,07	-2,42	2,67	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	17,68	-5,63	3,11	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	22,52	-8,03	3,33	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	4,17	-0,07	2,46	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	4,12	0,10	2,20	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	29,28	-9,33	3,93	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	29,42	-9,93	2,58	-	-
Kredit Fokus	9,46	-2,36	-	-	-
Indre værdi pr. andel					
Danske Fokusaktier - KL	1.737,56	1.368,99	1.579,44	1.420,31	1.905,90
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	234,16	210,81	216,05	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	246,24	209,26	221,75	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	181,05	147,77	160,68	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	100,59	102,22	102,30	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	106,61	102,39	102,29	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	111,46	93,02	102,59	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	119,31	92,19	102,36	-	-
Kredit Fokus	1.040,67	976,38	-	-	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	118,00	43,00	86,00	35,00	496,00
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	1,40	5,70	0,00	0,00	0,00
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	4,60	7,20	0,00	0,00	0,00
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Kredit Fokus	36,00	26,00	-	-	-
Omkostningsprocent					
Danske Fokusaktier - KL	0,79	0,80	0,74	0,80	0,80
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	0,03	0,03	0,02	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	0,02	0,02	0,02	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	0,03	0,03	0,03	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	0,24	0,23	0,14	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	0,24	0,21	0,15	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	0,36	0,36	0,20	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	0,36	0,36	0,19	-	-
Kredit Fokus	0,40	0,31	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	395.505	-117.429	85.830	-2.447	13.472
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	743.159	-164.780	150.602	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	904.352	-296.451	139.923	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	170.779	-60.301	20.099	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	145.700	-2.547	59.384	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	229.700	5.066	121.448	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	897.923	-309.925	88.578	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	1.955.882	-717.616	239.679	-	-
Kredit Fokus	70.384	-14.268	-	-	-

Foreningens noter

	2019	2018	2017	2016	2015
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	1.610.007	1.306.691	770.393	510.062	36.215
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	7.726.859	6.563.489	6.072.115	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	6.297.651	4.956.562	4.715.505	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	1.039.703	698.145	618.007	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	4.372.058	3.454.715	2.683.097	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	6.196.005	5.551.962	5.470.777	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	4.119.168	2.957.062	2.508.469	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	8.549.694	6.551.565	7.031.249	-	-
Kredit Fokus	964.688	676.389	-	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Danske Fokusaktier - KL	927	955	487	359	19
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	32.998	31.134	28.105	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	25.575	23.687	21.265	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	5.742	4.724	3.846	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	43.463	33.796	26.228	-	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	58.119	54.224	53.484	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	36.955	31.790	24.450	-	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	71.657	71.066	68.694	-	-
Kredit Fokus	927	693	-	-	-

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Danske Fokusaktier – KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018				
AMBU A/S-B			156,60	21.839
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	9.608,00	93.082	8.184,00	98.273
BAVARIAN NORDIC A/S	171,45	34.751	127,45	19.632
CARLSBERG AS-B	993,80	145.536	692,60	128.925
CHR HANSEN HOLDING A/S	529,40	48.731	576,60	52.784
COLOPLAST-B	826,40	90.647	605,00	67.906
D/S NORDEN	106,70	32.474	92,35	31.963
DANSKE BANK A/S	107,80	87.934	128,90	79.479
DEMANT A/S	209,80	78.491	184,90	62.408
DFDS A/S	325,00	63.739	262,20	57.369
DSV PANALPINA A/S	767,80	128.554	429,20	91.688
GENMAB A/S	1.481,50	93.708	1.067,50	96.852
ISS A/S	159,85	59.755		
NETCOMPANY GROUP AS	317,00	40.092	220,00	41.529
NOVO NORDISK A/S-B	386,65	158.648	297,90	139.964
ORSTED A/S	689,00	83.071		
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	514,00	49.811	340,00	41.319
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	1.578,00	78.488	1.700,00	62.082
ROYAL UNIBREW	610,00	82.172	449,00	37.212
SCHOUW & CO	560,00	72.565	485,60	60.267
SIMCORP A/S			445,60	30.302
TRYG A/S			163,90	75.849
ZEALAND PHARMA A/S	235,40	67.041		
Kapitalandele i alt		1.589.290		1.297.643

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
NYKREDIT INV BALANCE DEFENSI	232,60	7.724.860	209,96	6.561.347
Kapitalandele i alt		7.724.860		6.561.347

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Moderat - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
NYKREDIT INV BALANCE MODERAT	244,59	6.295.600	208,40	4.954.952
Kapitalandele i alt		6.295.600		4.954.952

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
SPEC NYKREDIT INV-BAL OFF	179,88	1.039.265	147,19	697.873
Kapitalandele i alt		1.039.265		697.873

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
MULTI MANAGER INV-NYE OBLIG	100,74	421.211	88,79	325.366
NYKREDI INV LANGE OBLIGA AKK	184,06	74.980		
NYKREDIT INV KREDIT OBLIGAT	108,76	695.718	104,47	559.448
NYKREDIT INV LANGE OBLIG	103,99	3.158.734	102,97	2.562.078
Kapitalandele i alt		4.350.643		3.446.892

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019				
MMI Nve obligationsmarkeder Akk. - PF KL	121,25	36.365		
MULTI MANAGER INV-NYE OB AKK	120,87	562.522	106,54	536.304
NYKREDI INV LANGE OBLIGA AKK	184,06	4.116.941	179,46	3.770.105
NYKREDIT INV KREDITOBLIG AKK	112,47	1.000.485	106,44	890.575
Nykredit Invest Lanæ obligationer Akk. PF	183,92	450.475	178,90	351.244
Kapitalandele i alt		6.166.788		5.548.228

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Aktier - Porteføljeleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
Aktieallokering KL	127,17	452.764	101,02	317.035
Danske aktier	198,50	361.727	172,00	254.752
Globale Aktier SRI	126,63	872.048		
Globale Value Aktier	102,09	868.518	79,86	434.842
MULTI MANAGER INV NYE AKTIEM	153,72	274.512	118,65	211.262
MULTI MANAGER INVEST EUROPA- i likvid			86,51	178.238
MULTI MANAGER INVEST JAPAN			89,95	53.868
MULTI MANAGER INVEST USA- i likvidatio			123,29	430.302
NYKREDIT GLOBALE AKT SRI- i likvidation			103,82	272.823
NYKREDIT INV GLOBALE FOKUSAK	106,43	631.349		
NYKREDIT INV GLOBALE FOKUSAK- i likvid			81,93	352.378
NYKREDIT MM INVEST GLOBALE A	170,49	633.486	140,34	434.167
Kapitalandele i alt		4.094.405		2.939.666

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Aktier - Porteføljeleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2019 (100,00 pr. 31-12-2018)				
Aktieallokering Akk. KL	129,81	945.763	101,63	728.981
Globale Aktier SRI Akk.	133,22	1.301.452	103,12	515.752
Globale Fokusaktier Akk.	260,71	1.317.987	197,94	1.224.372
Globale Value Aktier Akk.	103,78	1.804.265	79,65	1.193.901
INVESTIN-NYKREDIT GL EO-RDKK	136,71	484.409	106,55	224.059
MULTI MANAGER INV NYE AK AKK	159,45	571.395	122,55	613.693
MULTI MANAGER INVEST-JAP AKK			93,52	158.702
NYKREDIT FOKUSAKTIER AKK			1.195,35	2.205
NYKREDIT INVEST DANSKE AKT A	324,63	760.819	252,03	580.300
NYKREDIT MM INVEST GLOBA AKK	236,85	1.324.421	181,15	1.266.515
Kapitalandele i alt		8.510.510		6.508.480

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kredit Fokus

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2019

Papirnavn	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Obligationer				
EUR 747,25 pr. 31-12-2019 (746,24 pr. 31-12-2018)				
ABN AMRO BANK NV ABNAV 6.375 04/27	108,40	3.240	113,19	15.120
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	112,66	47.523	97,39	31.686
AXA SA AXASA 3.941 PERP	113,50	58.310		
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	114,38	76.255	112,28	59.616
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	119,56	92.561	113,85	50.850
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	115,09	55.339	99,96	29.352
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36	105,40	82.324	103,97	65.661
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	105,67	78.172		
ORANGE ORAFP 4 PERP			105,43	56.054
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	111,87	54.337		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	107,46	78.614	97,48	56.703
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 1.125 03/09/	98,71	69.519		
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 1.75 PERP	103,88	32.602		
TOTAL SA TOTAL 3.875 PERP	108,36	53.442	106,14	62.018
UBS AG UBS 4.75 02/12/26	105,21	50.236	106,08	53.749
UNITYMEDIA UNITY 6.25 01/15/29			109,77	62.132
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	113,81	92.265	103,49	57.498
Obligationer i alt		924.739		660.629