

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest Engros**

Årsrapport for 2021

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Årsrapporten 2021 i hovedtræk.....	6
Forventninger til 2022.....	8
Udviklingen i foreningen i 2021.....	9
De økonomiske omgivelser i 2021.....	17
Markedsudviklingen i 2021.....	20
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	22
Fund Governance.....	28
Væsentlige aftaler.....	31
Generalforsamling 2022.....	32
Øvrige forhold.....	32
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv.....	33
Årsregnskaber.....	35
EuroKredit.....	35
Nye Aktiemarkeder.....	41
Bæredygtige Højrenteobligationer.....	46
Lange obligationer.....	51
Global Opportunities.....	57
Global Diversified.....	63
Globale Aktier Basis ESG.....	68
Korte Obligationer.....	74
Bæredygtige Kreditobligationer.....	80
Globale Fokusaktier.....	86
Globale Fokusaktier Akk.....	91
Globale Aktier SRI.....	96
Globale Aktier.....	101
Global Value Aktier.....	107
Korte Obligationer Fonde.....	113
Lange Obligationer Fonde.....	118
Bæredygtige Aktier.....	123
Stabile Globale Fokusaktier.....	128
Foreningens noter.....	133
Anvendt regnskabspraksis.....	133
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	136
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	138
Hoved- og nøgletaloversigt.....	139
Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.....	144

Nærværende årsrapport for 2021 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2022. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 26. januar 2000. Ultimo 2021 omfattede foreningen 18 aktive afdelinger:

EuroKredit
Nye Aktiemarkeder
Bæredygtige Højrenteobligationer
Lange obligationer
Global Opportunities
Global Diversified
Globale Aktier Basis ESG
Korte Obligationer
Bæredygtige Kreditobligationer
Globale Fokusaktier
Globale Fokusaktier Akk.
Globale Aktier SRI
Globale Aktier
Global Value Aktier
Korte Obligationer Fonde
Lange Obligationer Fonde
Bæredygtige Aktier
Stabile Globale Fokusaktier

Afdelingerne Bæredygtige Aktier Akk. og Stabile Globale Fokusaktier Akk. er endnu ikke igangsat.

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formuevækst over en årrække. Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S samt rådgivningsaftale med Nykredit Bank, som begge indgår i Nykredit koncernen, og depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Finanskalender 2022

25. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2021
19. april	Ordinær generalforsamling 2022
24. august	Halvårsmeddelelse 2022

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

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 25 16 02 58
Finanstilsynets reg.nr.: 11.149
Hjemmeside: nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Mousten (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Advokat (H) Anne Hasløv
Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgivere

First Sentier Investors International IM Limited
Harding Loevner LP
Harris Associates LP
Nykredit Asset Management
Sands Capital Management, LLC
Wellington Management International Ltd.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2021.

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 25. februar 2022

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2021, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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 koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 investeringsforeninger m.v. 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 ledelsesberetningerne, 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 investeringsforeninger m.v.

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 investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

København, den 25. februar 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Årsrapporten 2021 i hovedtræk

- Foreningen opnåede afkastmæssigt et godt år i 2021. Hovedparten af foreningens afdelinger leverede positive afkast i 2021, der væsentligt oversteg forventningerne. Alene afdelinger med lange obligationer, investment grade obligationer og emerging markets aktier gav negative afkast.
- Relativt til benchmark opnåede flertallet af foreningens afdelinger et højere afkast end sammenligningsgrundlaget. Samlet finder ledelsen afkastudviklingen tilfredsstillende i foreningens afdelinger.
- Foreningens formue var 48.737 mio. kr. ultimo 2021 mod 40.026 mio. kr. ultimo 2020.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 3.836,4 mio. kr. i 2021 mod 1.394,9 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 172,7 mio. kr. i 2021 mod 132,1 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,40% i 2021 mod 0,38% året før.
- På en ekstraordinær generalforsamling i afdelingerne Korte Obligationer Fonde og Lange Obligationer Fonde i august 2021 blev en justering af vedtægterne besluttet. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis blev derefter mulig i afdelingerne med henblik på en bedre styring af renterisikoen.
- Corona-pandemien fortsatte ind i 2021 og satte sit præg på udviklingen i samfundsaktiviteterne og på de finansielle markeder. Fremkomsten af vacciner skabte en optimisme, der sammen med ekspansiv finans- og pengepolitik satte gang i en kraftig vækst i den globale økonomi. Ekspansionen i den globale efterspørgsel efter varer udfordrede forsyningskæderne, som efter nedlukningerne ikke var gearet til fremgangen. Det satte pres på priserne, hvor især råvarer og energi steg voldsomt i pris og begyndte at øge inflationen. Stigende inflation bevirkede, at de finansielle markeder i foråret begyndte at indregne stigende renter. Centralbankerne meddelte medio 2021, at der ikke var planer om stramninger i pengepolitikken, idet inflationen forventedes at være af midlertidig karakter. Dette skabte ro på obligationsmarkederne, indtil fortsat stigende inflation i efteråret fik centralbankerne til at ændre signaler. Renten begyndte igen at stige mod slutningen af 2021.
- Den globale økonomiske vækst ventes at forblive høj i 2022, om end på et lavere niveau end opnået i det forgangne år. De økonomiske indikatorer viste ved indgangen til året tegn på en vis opbremsning som følge af nye nedlukninger og ubalance i forsyningskæderne. En ny ekspansionsfase forventes imidlertid etableret i andet halvår af 2022 som følge af fremgangen i beskæftigelsen på globalt plan.
- De toneangivende centralbanker har meddelt, at de i 2022 vil stramme pengepolitikken for at dæmpe op for den stigende inflation. Den amerikanske centralbank ventes at stoppe med opkøb af obligationer i markedet i marts måned, hvorefter centralbanken vil overveje, hvornår og hvordan den kan reducere sin obligationsbeholdning. Den amerikanske centralbank har endvidere signaleret forhøjelser af styringsrenten i 2022. Den Europæiske Centralbank har også meddelt en reduktion i centralbankens obligationskøb, men har ikke umiddelbart planer om at hæve styringsrenten.
- Udviklingen på de finansielle markeder ventes at blive præget af usikkerhed i 2022, særligt i 1. halvår. En uventet højere inflation kan bevirke en rentestigning, der kan påvirke såvel obligationsmarkederne som aktiemarkederne negativt. Endvidere er visse dele af aktiemarkederne udfordrende prisfastsat, hvorfor indtjeningskuffelser eller geopolitiske spændinger kan igangsætte markedsuro og kurskorrektioner. Særligt situationen i Ukraine kan skabe alvorlig usikkerhed. Investor må derfor berede sig på, at der kan komme betydelige kursudsving på de finansielle markeder i det kommende år.

- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse begrænset afkast i foreningens afdelinger i 2022. Væsentlige afkastudsving over året må forventes i foreningens afdelinger, og negative afkast kan ikke udelukkes.

Forventninger til 2022

Den globale økonomiske vækst ventes at forblive høj i 2022, om end på et lavere niveau end opnået i det forgangne år. De økonomiske indikatorer viste ved indgangen til året tegn på en vis opbremsning som følge af nye nedlukninger og ubalance i forsyningskæderne. En ny ekspansionsfase forventes imidlertid etableret i andet halvår af 2022 som følge af fremgangen i beskæftigelsen på globalt plan.

Coronapandemien vurderes fortsat at komme til at præge den økonomiske aktivitet det kommende år, hvorfor en fuld normalisering af økonomierne ikke kan imødeses. Vaccinerne har dog bevirket, at de enkelte lande nu bedre kan håndtere coronavirusen, så effekten heraf begrænses i forhold til tidligere. Dernæst er der et håb om, at nye coronavarianter følger tidligere epidemiudbrud og bliver mere smitsomme, men mindre sygdomsfremkaldende.

Den globale økonomi ventes fortsat præget af forsyningskæder og jobmarkeder ude af balance. På kort sigt vil en bedre balance kunne opnås ved en lavere efterspørgsel, men dette ventes ikke som følge af den ekspansive finans- og pengepolitik, der føres i flere store økonomier. På langt sigt kan en bedre balance opnås ved øget produktionskapacitet og større udbud af arbejdskraft. Genopretningen af det globale arbejdsmarked forventes at fortsætte, således at arbejdsløshedsprocenten vil falde yderligere i 2022. I USA er jobmarkedet præget af faldet i arbejdsstyrken i kølvandet på coronapandemien. I det omfang, at arbejdsstyrken ikke kan reetableres, må en øget lønstigningstakt imødeses i USA, hvilket vil kunne forlænge perioden med forhøjet inflation.

Vækstniveauet i Kina har befundet sig på et efter kinesiske forhold lavt niveau mod slutningen af 2021. Det forventes, at de kinesiske myndigheder vil sætte gang i en mere ekspansiv økonomisk politik i 2022 for at inddæmme eventuelle negative effekter af det kinesiske ejendomsmarked. Dette vil blive understøttende for den globale vækst det kommende år.

På den politiske front kan storpolitiske spændinger give uro på de finansielle markeder i 2022. Særligt situationen i Ukraine kan skabe alvorlig usikkerhed.

De toneangivende centralbanker forventes i 2022 at påbegynde en stramning af pengepolitikken for at modvirke øget inflation. Den amerikanske centralbank har meddelt, at programmet for obligationsopkøb i markedet vil blive udfaset i marts, og det overvejes, hvordan centralbankens beholdning af obligationer kan nedbringes. Den amerikanske centralbank har endvidere signaleret en stigning i styringsrenten på ¾% det kommende år. Den Europæiske Centralbank har ligeledes meddelt en begyndende reduktion i obligationstilbagekøbene, men centralbanken har ikke indikeret renteforhøjelser i 2022. De annoncerede stramninger vurderes ikke at ville stoppe den økonomiske genopretning. Risikoen for centralbankerne og de finansielle markeder vil være, at inflationen forbliver på et højt niveau og forstærkes af en øget lønstigningstakt. Dette kan tvinge centralbankerne til yderligere stramninger i pengepolitikken i 2022, hvilket kan udfordre stemningen på såvel obligationsmarkederne som aktiemarkederne.

Effekten af ovennævnte ventes at blive øget usikkerhed på de finansielle markeder, hvor der kan komme større afkastudsving, særligt i første halvår. Renten ventes at stige betydeligt, hvilket vil dæmpe afkastudviklingen på obligationsmarkederne. På aktiemarkederne er værdiansættelsen i visse dele af markederne anstrengt, og fremgang kan derfor alene forventes som følge af øget indtjening i selskaberne. Skuffer indtjeningsvæksten, eller overstiger inflationen forventningen, kan det give en negativ udvikling på aktiemarkederne.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse begrænset afkast i foreningens afdelinger i 2022. Væsentlige afkastudsving over året må forventes i foreningens afdelinger, og negative afkast kan ikke udelukkes.

Udviklingen i foreningen i 2021

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros henvender sig primært til det professionelle segment af investeringsmarkedet. Derudover henvender foreningen sig til investorer, der har indgået porteføljeforvaltningsaftale med Nykredit Bank eller koncernforbundne selskaber.

Ved udgangen af 2021 bestod foreningen af 18 afdelinger.

Coronapandemi og inflation

Coronapandemien fortsatte ind i 2021 og satte sit præg på udviklingen i samfundsaktiviteterne og på de finansielle markeder. Fremkomsten af vacciner skabte en optimisme, der sammen med ekspansiv finans- og pengepolitik satte gang i en kraftig vækst i den globale økonomi.

Stigende inflation bevirkede, at de finansielle markeder i foråret begyndte at indregne stigende renter. Centralbankerne meddelte medio 2021, at der ikke var planer om stramninger i pengepolitikken, idet inflationen forventedes at være af midlertidig karakter. Dette skabte ro på obligationsmarkederne, indtil fortsat stigende inflation i efteråret fik centralbankerne til at ændre signaler. Renten begyndte igen at stige mod slutningen af 2021.

Udviklingen skabte gunstige forhold på aktiemarkederne, idet selskabernes indtjening steg hurtigere end ventet. Derimod gjorde den kraftige ændring i inflationen obligationsmarkederne vanskeligt at operere i.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Hovedparten af foreningens afdelinger leverede positive afkast i 2021. Alene afdelinger med lange obligationer, investment grade obligationer og emerging markets aktier gav negative afkast.

Primo 2021 forventede foreningens ledelse for året et svagt negativt afkast i foreningens afdelinger med korte obligationer, svagt positive afkast i afdelinger med lange obligationer og investment grade obligationer samt moderat positive afkast i aktieafdelingerne og i high yield afdelingen.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2021'.

Korte Obligationer og Korte Obligationer Fonde

Foreningens afdeling Korte Obligationer og afdeling Korte Obligationer Fonde gav i 2021 et afkast på henholdsvis 0,6% og 0,1%, hvilket var højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark) og ledelsens forventning primo året. Af-

kastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingerne blev positivt påvirket af positioner i indekserede statsobligationer, der i 2021 klarede sig godt som følge af stigende inflationsforventninger. Afdelingerne blev derimod negativt ramt af positioner i konverterbare realkreditobligationer, der i året led kurstab som følge af stigende renter og udvidelse i realkreditspændet.

Lange obligationer og Lange Obligationer Fonde

Foreningens afdeling Lange Obligationer gav et afkast på -2,7% i 2021, hvilket var lavere end ledelsens forventning primo 2021. Afkastet var derimod højere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på -3,4%. Afkastet findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afdeling Lange Obligationer Fonde gav et afkast på -4,1% i 2021, hvilket var noget lavere end ledelsens forventning primo året og også lavere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingerne blev negativt påvirket af positioner i konverterbare realkreditobligationer, der i 2021 led kurstab som følge af stigende renter og udvidelse i realkreditspændet. Omvendt blev afkastet i afdelingerne positivt påvirket af positioner i indekserede statsobligationer, der i 2021 gav høje afkast som følge af stigende inflationsforventninger i kølvandet på den kraftige økonomiske vækst og ubalancer i forsyningskæderne. Afdeling Lange Obligationer Fonde var mindre eksponeret til indekserede statsobligationer end afdeling Lange obligationer, hvorfor afkastet blev mindre.

EuroKredit og Bæredygtige Kreditobligationer

Foreningens afdeling EuroKredit og afdeling Bæredygtige Kreditobligationer gav afkast på henholdsvis -1,0% og -1,2% i 2021, hvilket var lavere end ledelsens forventning primo året, men på niveau med afdelingernes benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes acceptabelt markedet taget i betragtning.

Afdelingernes afkast udviklede sig negativt som følge af det stigende renteniveau i 2021. Indsnævring i kreditspændet mellem erhvervsobligationer og statsobligationer dæmpede til en vis grad den udvikling.

For afdeling Bæredygtige Kreditobligationer blev denne endvidere negativt påvirket af, at afdelingen ikke investerer i obligationer udstedt af olieselskaber, der klarede sig særligt godt i 2021 på grund af stigningen i olieprisen.

Bæredygtige Højrenteobligationer

Foreningens afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer gav et afkast på 2,2% i 2021, hvilket var i den lave ende af forventningen, men på niveau med benchmark minus omkostninger. Afkastudviklingen findes acceptabelt.

Afdelingens afkast blev påvirket negativt af den generelle rentestigning, men det blev mere end opvejet af indsnævring af kreditspændet mellem erhvervsobligationer og statsobligationer i 2021.

Afkastet i afdelingen blev endvidere negativt påvirket af, at afdelingen ikke investerer i obligationer udstedt af olieselskaber, der klarede sig særligt godt i 2021 på grund af stigningen i olieprisen.

Nye Aktiemarkeder

Afdeling Nye Aktiemarkeder gav et afkast på -3,1% i 2021. Afkastet var noget lavere end ledelsens forventning primo året og 8 procentpoint lavere end benchmark, der gav et afkast på 4,8% i 2021. Årets afkast findes ikke tilfredsstillende.

En overvægt af vækstelskaber og herunder bl.a. asiatiske teknologiselskaber var en væsentlig årsag til afdelingens negative udvikling i 2021. Efter store kursstigninger i 2020 kom mange selskaber i afdelingen i modvind i 2021, bl.a. som følge af de kinesiske myndigheders indgriben i de store kinesiske teknologiselskabers aktiviteter.

Globale Opportunities

Afdeling Global Opportunities gav et afkast på 21,6% i 2021, hvilket væsentligt oversteg ledelsens forventning primo året. Afkastet var derimod noget lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 27,4%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende udviklingen på aktiemarkederne taget i betragtning.

Fokus på vækstaktier var den primære årsag til afdelingens lavere afkast end benchmark i 2021. Undervægt i sektoren informationsteknologi samt særligt valg af selskaber inden for denne sektor var hovedårsagen til afdelingens mindre afkast end benchmark i 2021.

Global Diversified

Afdeling Global Diversified gav et afkast på 27,6% i 2021, hvilket væsentligt oversteg ledelsens forventning og var også højere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 27,4%. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til benchmark ved valg af selskaber inden for sundhedssektoren og IT. Gennem 2021 blev andelen af formuen placeret i IT øget

markant, mens andelen investeret i sektorerne Råmaterialer og Stabile Forbrugsgoder blev reduceret.

Globale Aktier Basis ESG

Foreningens passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis ESG opnåede et afkast på 29,6%, hvilket var på niveau med afdelingens benchmark minus omkostninger. Afkastet oversteg ledelsens forventning som følge af den gunstige udvikling på aktiemarkederne i 2021. Afkastet findes tilfredsstillende

Afdelingens tracking error til benchmark udgjorde 1,5% i 2021.

Globale Fokusaktier og Globale Fokusaktier Akk.

De aktivt forvaltede afdelinger Globale Fokusaktier og Globale Fokusaktier Akk. gav begge et afkast på 32,3% i 2021. Afkastet i afdelingerne var væsentligt højere end ventet, og afkastet var endvidere noget højere end benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Valget af solide kvalitetsselskaber i afdelingernes porteføljer bevirkede, at afdelingerne leverede merafkast i forhold til benchmark i 2021.

Globale Aktier SRI

Afdeling Globale Aktier SRI, gav et afkast på 37,5% i 2021, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var tillige noget højere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 31,2%. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingens strategi er at kombinere value med kvalitet og momentum, så de udvalgte selskaber er attraktivt prisfastsatte samtidigt med, at kvaliteten i selskaberne er høj, og den forretningsmæssige udvikling er positiv. Denne strategi oplevede medvind i det meste af 2021, idet såvel valueaktier som kvalitetsaktier klarede sig bedre end markedet generelt.

Globale Aktier

Afdeling Globale Aktier gav et afkast på 23,0%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var imidlertid 4,6 procentpoint lavere end afdelingens benchmark og findes derfor ikke tilfredsstillende aktiemarkederne taget i betragtning.

Afdelingens investeringsstil med fokus på selskaber med højt vækspotentiale blev ramt af gevinsthjemtagning mod slutningen af 2021. Sammen med enkelte selskabsvalg var dette den primære årsag til det lavere afkast end benchmark i 2021.

Globale Value Aktier

Afdeling Globale Value Aktier gav i 2021 et afkast på 28,6% i 2021. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens sammenligningsgrundlag. Afkastet findes ikke tilfredsstillende udviklingen på aktiemarkederne taget i betragtning.

Afdelingens investeringsstil med fokus på valueaktier havde medvind i lange perioder af 2021 – særligt i 1. halvår - som følge af forventningen om rentestigning.

Ud fra fundamentale betragtninger havde afdelingen gennem året en kraftig undervægt af amerikanske selskaber og en overvægt af europæiske selskaber. I kombination med den rotation i markedet, der skete mod slutningen af året, bevirkede dette et lavere afkast end benchmark.

Bæredygtige Aktier

Afdeling Bæredygtige Aktier gav et afkast på 32,3% i 2021, hvilket var væsentligt højere end ventet og samtidigt noget højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 27,6%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingen investerer i selskaber med bæredygtige forretningsmodeller. Afdelingen er således ikke begrænset til investeringer i selskaber, der løser klimaproblemer, men kan også investere i selskaber, der har et begrænset forbrug af ressourcer. Afdelingen investerer således ikke i oleselskaber, mens fx teknologiselskaber vil kunne indgå i porteføljen.

Valget af solide kvalitetsselskaber med bæredygtige forretningsmodeller i afdelingens portefølje bevirkede, at afdelingen leverede merafkast i forhold til benchmark i 2021. Således opnåede afdelingen høje afkast af investeringer i Microsoft, Danaher og Alphabet (Google).

Stabile Globale Fokusaktier

Afdeling Stabile Globale Fokusaktier gav et afkast på 36,7% i 2021 hvilket var væsentligt højere end ventet og samtidigt noget højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 27,6%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingen investerer primært i vækstselskaber, hvis forretningsmodel vurderes til at være solid og stabil. Dette er ikke ensbetydende med, at aktiekursen på selskaberne vil udvikle sig stabilt.

Valget af solide kvalitetsselskaber i afdelingens portefølje bevirkede, at afdelingen leverede merafkast i forhold til benchmark i 2021. Afdelingen opnåede høje afkast af investeringer i Microsoft, Danaher og Alphabet (Google), hvorimod investeringen i Tencent Holdings ikke forløb tilfredsstillende i 2021.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2021 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 3.836,4 mio. kr. mod 1.394,9 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 48.737 mio. kr. ved udgangen af året mod 40.026 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2021'.

Omkostninger i 2021

I 2021 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 172,7 mio. kr. mod 132,1 mio. kr. året før. I 2021 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,40% mod 0,38% året før.

Afsnittet "Væsentlige aftaler" beskriver de opgaver, som foreningens forskellige samarbejdspartnere udfører, og de omkostninger, foreningen har i den forbindelse.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i foreningen er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'.

Generalforsamling via fuldmagter

Forårets generalforsamling i foreningen blev som sidste år indkaldt af bestyrelsen med en tilskyndelse til alene at deltage via skriftlige fuldmagter og ikke med fysisk deltagelse. Forsamlingsforbuddet gjorde, at den normale generalforsamlingsform med fysisk fremmøde blev vanskeliggjort.

Generalforsamlingen blev afholdt den 15. april 2021, hvor årsrapporten for 2020 blev godkendt, og bestyrelse og revisor blev genvalgt.

Ekstraordinær generalforsamling den 19. august 2021

Bestyrelsen indkaldte til ekstraordinær generalforsamling i afdelingerne Korte Obligationer Fonde og Lange Obligationer Fonde i august 2021. Bestyrelsen havde stillet forslag om justering i vedtægterne, så anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis blev mulig i afdelingerne. Formålet med en ændring var at sikre en bedre porteføljestyling og herunder særligt af renterisikoen.

Forslaget blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling og implementeret i efteråret 2021.

Skift af depotselskab

Nykredit Bank solgte sin depositarfunktion til Bank of New York Mellon ultimo 2020. Selve transaktionen blev godkendt af Finanstilsynet og gennemført i 2021. Med bestyrelsens godkendelse ændredes foreningens depotselskab som følge heraf fra Nykredit Bank til The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien i 4. kvartal 2021.

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder flere aktieafdelinger med forskel i investeringsunivers og investeringsstil. Investeringsstilen i disse afdelinger er baseret på såvel aktiv som passiv forvaltning. Dette kan angives ved de to risikomål - Active Share og Tracking Error.

Risikomålet Active Share måler forskellen i værdipapirbeholdningens sammensætning i en afdeling i forhold til afdelingens valgte benchmark. Værdien af Active Share kan være mellem 0% og 100%. En lav værdi (under 20%) indikerer en portefølje, der beholdningsmæssigt er tæt på benchmark. En høj værdi (over 80%) indikerer en beholdning, der afviger væsentligt fra sammensætningen af benchmark og dermed en stor mulighed for, at afdelingens afkast afviger fra benchmarkafkastudviklingen.

Tracking Error er et mål for, hvor tæt en afdelings afkast følger benchmark. En værdi under 1% indikerer en afdeling, der følger benchmark tæt, mens en værdi over 3% viser, at en afdelings afkast afviger væsentligt fra benchmarkudviklingen.

Flertallet af foreningens aktieafdelinger er aktivt forvaltet.

I afdelingsberetningerne er ovennævnte nøgletal angivet for hver aktieafdeling.

Tilpasning af afdelingsstruktur

I samarbejde med foreningens distributør har ledelsen gennemgået afdelingsstrukturen primo 2022 med henblik på at gøre denne mere simpel. På baggrund af denne gennemgang vil bestyrelsen på den kommende generalforsamling den 19. april 2022 foreslå en afvikling af afdeling Globale Aktier SRI, da investeringsbehovet kan dækkes af andre af foreningens afdelinger.

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en EU-forordning, der bl.a. har til formål at flytte investeringerne i investeringsfonde i en mere bæredygtig retning samt modvirke, at investeringsfonde i deres markedsføring gør deres investeringer mere grønne eller bæredygtige, end de vitterligt er (green washing). Forordningen fordrer, at investeringsfonde som foreningen siden d. 10. marts 2021 har skullet angive i prospektet på hvilket niveau, investeringerne i de enkelte afdelinger tager hensyn til bæredygtighed.

Disclosureforordningen opererer med tre niveauer for bæredygtighed i investeringerne defineret ved artikler i forordningen. En artikel 6 investeringsfond tager ikke særligt hensyn til bæredygtighed defineret ved EU-taksonomien. En artikel 8 investeringsfond tager hensyn til en eller flere bæredygtighedskriterier defineret i taksonomien, mens en artikel 9 investeringsfond har til formål at investere for at opfylde et bestemt bæredygtighedskriterium som fx nedbringelse af CO2-udslippet i henhold til Paris-aftalen.

Udfordringen for foreningens ledelse og branchen i det hele taget har været, at den såkaldte taksonomi - dvs. definitioner på, hvad der er bæredygtige investeringer - ikke har været endeligt klarlagt fra EU's side. Derudover har der været en række andre forhold og fortolkninger, der endnu mangler.

Trods disse udfordringer har foreningens ledelse besluttet at lade foreningens afdeling Bæredygtige Aktier være en artikel 9 investeringsfond, hvor bæredygtighed er et formål med investeringsstrategien. Øvrige afdelinger skal være artikel 8 investeringsfonde, hvor der bliver taget hensyn til bæredygtighed i investeringerne og rapporteret derpå i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Afkastudviklingen i 2021

Afdeling	Afkast 2021	Benchmark-afkast 2021
EuroKredit	-1,0%	-0,9%
Nye Aktiemarkeder	-3,1%	4,8%
Bæredygtige Højrenteobligationer	2,2%	2,7%
Lange obligationer	-2,7%	-3,4%
Global Opportunities	21,6%	27,4%
Global Diversified	27,6%	27,4%
Globale Aktier Basis ESG	29,6%	29,9%
Korte Obligationer	0,6%	-0,6%
Bæredygtige Kreditobligationer	-1,2%	-1,0%
Globale Fokusaktier	32,3%	27,6%
Globale Fokusaktier Akk.	32,3%	27,6%
Globale Aktier SRI	37,5%	31,2%
Globale Aktier	23,0%	27,6%
Global Value Aktier	28,6%	31,2%
Korte Obligationer Fonde	0,1%	-0,6%
Lange Obligationer Fonde	-4,2%	-3,4%
Bæredygtige Aktier	32,3%	27,6%
Stabile Globale Fokusaktier	36,7%	27,6%

Resultat og formue i 2021

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
EuroKredit	-1,6	143,8	116,75
Nye Aktiemarkeder	-25,8	685,1	193,60
Bæredygtige Højrenteobligationer	25,0	937,0	114,90
Lange obligationer	-143,7	6.618,0	924,53
Global Opportunities	438,5	2.262,6	182,42
Global Diversified	395,1	1.934,8	156.918,23
Globale Aktier Basis ESG	1.239,1	5.280,3	173,56
Korte Obligationer	77,9	13.848,3	1.022,18
Bæredygtige Kreditobligationer	-17,8	1.559,5	1.022,78
Globale Fokusaktier	215,6	1.123,3	1.701,54
Globale Fokusaktier Akk.	350,2	1.694,3	2.270,32
Globale Aktier SRI	185,7	665,0	1.550,69
Globale Aktier	275,0	1.595,3	1.865,07
Global Value Aktier	412,4	1.827,5	1.295,62
Korte Obligationer Fonde	6,1	4.322,7	1.023,17
Lange Obligationer Fonde	-31,1	961,3	946,40
Bæredygtige Aktier	268,1	1.232,5	1.368,35
Stabile Globale Fokusaktier	178,2	1.120,0	1.407,37

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 2021	Omk.procent 2020	Omk.procent 2019
EuroKredit	0,31	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder *)	2,50	3,17	1,57
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,47	0,50	0,47
Lange obligationer	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities	0,72	0,74	0,76
Global Diversified *)	0,47	0,86	0,41
Globale Aktier Basis ESG	0,52	0,56	0,56
Korte Obligationer	0,13	0,12	0,14
Bæredygtige Kreditobligationer	0,33	0,33	0,34
Globale Fokusaktier	0,85	0,84	0,87
Globale Fokusaktier Akk.	0,82	0,83	0,86
Globale Aktier SRI	0,88	0,86	0,86
Globale Aktier *)	0,94	0,94	0,85
Global Value Aktier *)	0,75	0,76	0,78
Korte Obligationer Fonde	0,13	0,13	0,09
Lange Obligationer Fonde	0,17	0,19	0,14
Bæredygtige Aktier	0,84	0,31	-
Stabile Globale Fokusaktier	0,87	0,27	-

Note: *) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

ÅOP i årsrapporten

Afdeling	ÅOP 2021	IHO* 2021	ÅOP 2020	IHO* 2020	ÅOP 2019	IHO* 2019
EuroKredit	0,40	(+0,33)	0,41	(+0,60)	0,43	(+0,33)
Nye Aktiemarkeder	1,07	(+0,02)	1,84	(+0,05)	1,99	(+0,07)
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,62	(+0,49)	0,61	(+0,50)	0,63	(+0,29)
Lange obligationer	0,19	(+0,04)	0,19	(+0,11)	0,19	(+0,08)
Global Opportunities	0,87	(+0,07)	0,90	(+0,10)	0,90	(+0,19)
Global Diversified	0,57	(+0,02)	0,70	(+0,04)	0,54	(+0,07)
Globale Aktier Basis ESG	0,56	(+0,01)	0,61	(+0,01)	0,60	(+0,01)
Korte Obligationer	0,15	(+0,05)	0,17	(+0,09)	0,17	(+0,08)
Bæredygtige Kreditobligationer	0,42	(+0,20)	0,43	(+0,45)	0,44	(+0,30)
Globale Fokusaktier	0,93	(+0,00)	0,98	(+0,02)	0,95	(+0,01)
Globale Fokusaktier Akk.	0,90	(+0,01)	0,96	(+0,01)	0,95	(+0,01)
Globale Aktier SRI	0,95	(+0,04)	1,04	(+0,07)	1,00	(+0,03)
Globale Aktier	0,86	(+0,03)	1,07	(+0,03)	1,07	(+0,07)
Global Value Aktier	0,92	(+0,01)	0,95	(+0,01)	0,95	(+0,01)
Korte Obligationer Fonde	0,15	(+0,05)	0,18	(+0,04)	0,16	(+0,12)
Lange Obligationer Fonde	0,20	(+0,05)	0,21	(+0,11)	0,21	(+0,10)
Bæredygtige Aktier	0,90	(+0,01)	0,99	(+0,03)	-	(+0,00)
Stabile Globale Fokusaktier	0,95	(+0,01)	0,90	(+0,03)	-	(+0,00)

*IHO er indirekte handelsomkostninger.

De økonomiske omgivelser i 2021

Endnu et år i coronaens tegn

Coronapandemien prægede fortsat den globale udvikling i 2021, hvor adgang til vacciner dog skabte basis for en begyndende normalisering og en genopretning af den økonomiske vækst efter tilbagegangen i 2020. Nye mutationer gennem året bevirkede imidlertid, at pandemien ikke havde sluppet sit greb ved udgangen af 2021.

Mod slutningen af 2020 var tre vacciner mod corona blevet nødgodkendt, og vaccinationsprogrammer blev derfor påbegyndt i mange lande fra starten af 2021. Udrulningen i de enkelte lande adskilte sig fra hinanden i omfang, hastighed og prioritering af målgrupper afhængigt af adgangen til vaccinerne. Som produktionen af vaccinerne steg, opnåedes en høj vaccinationsgrad af befolkningen i USA og Europa i 2. kvartal. I Kina lykkedes det at fastholde et minimalt smittetryk via omfattende lokale nedlukninger, mens Australien og New Zealand søgte at begrænse smittespredningen ved omfattende indrejserestriktioner.

Medio året var antallet af dagligt smittede faldet markant, og myndighederne i en række lande begyndte en afvikling af nogle af de restriktioner, som havde til formål at dæmpe smittespredningen. Samfundene åbnedes, og de økonomiske aktiviteter begyndte at blive normaliseret.

Trods restriktioner og omfattende vaccinationsprogrammer i løbet af 2021 forsvandt smitten ikke. Ikke alle ville tage imod vaccinationstilbuddet, og de nye vacciner viste, at disse ikke helt dæmpede smittespredningen, men mere modvirkede alvorlige sygdomsforløb. Effekten af vaccinerne aftog endvidere hurtigere end ventet. Vintersæson på den nordlige halvkugle afstedkom derfor en kraftig forøgelse af antal smittede og indlagte. Kombineret med fremkomsten af en ny, mere smitsom coronavariant - Omikron - blev genvaccinering, nedlukninger og coronapas atter dagligdag i en række lande mod slutningen af 2021.

Fortsat massive hjælpepakker

Som nyvalgt præsident foreslog Joe Biden en historisk stor coronahjælpepakke i den såkaldte "American Rescue Plan". Forslaget blev forhandlet i Kongressens to kamre og endeligt vedtaget medio marts. Hjælpepakken på 1.900 mia. dollar fokuserede på sociale og sundhedsmæssige initiativer med henblik på at afbøde effekten af coronakrisen og indeholdt bl.a. straksudbetalinger på 1.400 dollar til hver amerikaner. Sigtet hermed var at få gang i den amerikanske økonomi og nedbragt arbejdsløsheden hurtigst muligt.

I EU var der tilsvarende planer om stimulipakker. I 2020 blev EU's genopretningsfond vedtaget, og anvendelsesplanerne blev igangsat i 2021. Genopretningsfonden er på 750

mia. EUR og finansieres ved optagelse af fælles EU-lån med sikkerhed i EU-budgettet. Genopretningsfonden giver i de kommende år mulighed for at støtte projekter i EU-lande, hvor en i forvejen stor statsgæld gør yderligere stimuli af økonomien umulig. Et af fokuspunkterne for EU's genopretningsfond er den grønne omstilling, hvor energieffektivisering af fx bygninger er i centrum.

Kraftig økonomisk vækst

Udrulningen af vaccinationsprogrammerne og begyndende åbning af samfundene skabte en optimisme i begyndelsen af 2021. Der var samtidigt opbygget en stor privat opsparing som følge af udskudt forbrug under nedlukningsperioderne i 2020 og begyndelsen af 2021. Kombineret med den fortsatte lempelige finans- og pengepolitik skabte dette en øget efterspørgsel efter varer og tjenesteydelser i 2021.

Det økonomiske momentum steg derfor kraftigt i foråret 2021, særligt i USA, men til dels også i Europa. Den økonomiske udvikling i Kina forløb derimod lidt anderledes, idet stramme kreditforhold og udfordringer i den kinesiske byggesektor medførte større forsigtighed med både investeringer og forbrug. Bygning af boligejendomme har udgjort en væsentlig andel af den økonomiske aktivitet i Kina, men med tomme boliger til anslået 90 mio. beboere ramte den kinesiske byggesektor en betydelig udfordring i 2021. Situationen blev tydeliggjort af betalingsproblemer i Kinas næststørste ejendomsudvikler Evergrande, der ikke var i stand til at betale forfaldne renter og afdrag på selskabets 300 mia. dollars store gæld i 2. halvår af 2021. De kinesiske myndigheder skiftede derfor retning i 2. halvår af 2021 med en mere lempelig politik, der muliggjorde en øget kreditgivning med det formål at understøtte boligmarkedet og undgå en afsmittende effekt af Evergrande på de øvrige markedsdeltagere og den finansielle sektor.

Fortsat udbredelse af coronavira samt forsyningsproblemer bevirkede en moderat opbremsning i det økonomiske momentum i 2. halvår af 2021, men på et højt niveau. Trods opbremsningen forventer International Monetary Fund (IMF) en vækst på 5,9% i den globale økonomiske aktivitet i 2021, faldende til 4,9% i 2022. Dette skal ses i lyset af, at den økonomiske aktivitet faldt med 3,1% i 2020.

Ubalance i verdens forsyningskæder

Den højere økonomiske vækst i 2021 påvirkede de globale forsyningskæder. I 2020 blev den globale økonomiske aktivitet reduceret, produktionskapaciteten nedskåret og lagerbeholdningerne blev på mange områder nedbragt til ekstremt lave niveauer. Den pludselige vending i efterspørgslen i 1. halvår af 2021 kunne derfor ikke imødekommes, hvilket medførte et omfattende opadgående prispres på energi, metaller, fødevarer, fragtrater og halvfabrikata.

Kraftigt stigende inflation

Vendingen i den økonomiske aktivitet skabte en kraftig efterspørgsel efter råvarer som metaller og olie, ligesom halvfabrikata som bl.a. computerchips blev ramt af flaskehalse i forsyningskæden og blev en mangelvare i 2021. Derudover var der begyndende ubalancer på jobmarkedet, hvor virksomheder havde svært ved at skaffe kvalificeret arbejdskraft. I USA var arbejdsstyrken siden udbruddet af coronapandemien blevet reduceret med ca. 5 millioner personer som følge af tidlig pensionering, frygt for virus og pasningsbehov, mens beskæftigelsen i Danmark oversteg niveauet fra før pandemiens udbrud.

Effekten af den øgede efterspørgsel har været kraftige prisstigninger. Således steg råolieprisen målt i dollar over 50% i 2021, mens kobberprisen steg over 25%. Som følge af de særlige mangelforhold for energi i Europa, steg spotgasprisen i regionen over 260% i 2021, men havde kort før jul været oppe med 840% i forhold til årets start.

I 1. halvår medførte kombinationen af pludselig efterspørgsel, flaskehalse og såkaldte helikopterpenge hos amerikanske forbrugere en kraftig stigning i inflationen i USA. Således steg inflationen til 5,4% i juni sammenholdt med samme måned året forinden, hvilket var over den amerikanske centralbanks accepterede niveau for inflation på omkring 2%. I juni meddelte den amerikanske centralbank til markedet, at den fandt inflationsstigningen midlertidig og derfor ville afvente den videre udvikling.

Inflationen i USA fortsatte med at stige i 2. halvår af 2021 og nåede 7% mod slutningen af 2021. Det er det højeste niveau siden 1982. Med begyndende tendenser til øget lønstigningstakt i 2. halvår ændrede den amerikanske centralbank signaler mod slutningen af året, hvor den ikke længe betegnede inflationsstigningen som midlertidig.

I Europa viste inflationen også en stigende tendens, men ikke i helt samme grad som i USA. Inflationen i EU blev opgjort til 5,3% mod slutningen af 2021, hvilket er det højeste niveau siden dannelsen af euroen. Der var imidlertid stor forskel mellem de enkelte EU-lande, hvor baltiske lande lå i toppen med en inflation over 10%. Tyskland havde en inflation på under 6%, mens Danmark var mindre hårdt ramt med en inflation på 3,4% beregnet efter EU's opgørelsesmetode. Enerprisstigningerne var imidlertid en væsentlig forklaring på forøgelsen af inflationen, og rensset for energi- og fødevarerpriser viste kerneinflationen en mere behersket stigning på 2,7% for EU som gennemsnit og på 1,5% for Danmark.

Den øgede inflation tiltrak sig større bevågenhed i de finansielle markeder og satte centralbankerne i et dilemma gennem 2021.

Centralbankernes dilemmaer

Siden udbruddet af corona i foråret 2020 har de ledende centralbanker foretaget sænkning af styringsrenterne og massive opkøb af obligationer i markedet for at sikre lav rente, likviditet og stabilitet på de finansielle markeder. Formålet hermed var genetableringen af den økonomiske aktivitet og beskæftigelsen, der led under nedlukningerne i de indledende faser af pandemien.

Denne meget lempelige pengepolitik fortsatte gennem 2021. Centralbankerne i USA og EU købte således rentebærende aktiver for henholdsvis 120 mia. dollar og 80 mia. euro pr. måned. Stigningen i den økonomiske aktivitet og i inflationsraten begyndte at vække bekymring for den lempelige pengepolitik og skabte en vis nervøsitet i de finansielle markeder for stramninger heri. Dernæst blev markederne nervøse for, hvordan centralbankerne kan få afviklet den lempelige pengepolitik over de kommende år, uden at de finansielle markeder kolliderer.

Den amerikanske centralbank søgte løbende i dens meddelelser til markedet at adressere dilemmaet mellem inflation og sikring af den økonomiske aktivitet. I juni angav den amerikanske centralbank, at inflationsstigningen forventedes at være af midlertidig karakter. Den amerikanske arbejdsløshed var fortsat på et højere niveau end før pandemiens udbrud, og den amerikanske centralbank ønskede ikke at foretage en for tidlig stramning af pengepolitikken med den risiko, at opsvinget i økonomien blev kvalt. Udviklingen i 2. halvår medførte ændringer i den amerikanske centralbanks signaler. Mod slutningen af 2021 meddelte centralbanken, at den ville nedtrappe og afslutte obligationstilbagekøb tidligere end før annonceret, og at markedet skulle forvente forhøjelser af styringsrenten allerede i 2022. Dermed fulgte den amerikanske centralbank i sporet af den engelske og norske centralbank, der allerede havde hævet styringsrenterne i 2021. Selvom markedet forventer en forhøjelse af den amerikanske styringsrente på 1% gennem 2022, anses pengepolitikken fortsat at være lempelig og renten lav.

Den Europæiske Centralbank (ECB) har et lignende dilemma, og har på samme vis annonceret en reduktion i opkøbsprogrammerne i 2022, men har været mere tilbageholdende med udmeldinger om renteforhøjelser. I coronakrisens første periode iværksatte ECB to opkøbsprogrammer - Asset Purchase Program (APP) og Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP). PEPP var planlagt til udløb i marts 2022, men ECB havde muligheden for forlængelse, såfremt det var påkrævet som følge af coronakrisen. ECB besluttede i december 2021 at lade PEPP udløbe i marts 2022, men obligationsopkøbene i andre programmer vil i stedet blive forhøjet i de to følgende kvartaler.

ECBs andet hensyntagen i sin pengepolitik har været statsgældssituationen i en række EU-lande, herunder særligt Italien. Udviklingen i statsgælden i en række EU-lande er vokset anseeligt under coronapandemien, og en rentestigning kan derfor give flere stater budgetudfordringer med at servicere gælden.

ECB har i sin politik derfor også skulle afveje dilemmaet høj inflation contra en ny statsgældskrise. Da såvel lav rente som høj inflation er gavnlig for forgældede stater, kan det være en forklaring på, at ECB har været tøvende med budskaber om rentestigninger i 2021.

Markedsudviklingen i 2021

Stigende rente på statsobligationer

Fremgangen i den økonomiske aktivitet samt tegn på stigende inflation bevirkede allerede i 1. halvår af 2021, at markedsrenterne på statsobligationer viste en stigende tendens på globalt plan. Centralbankernes fortsatte obligationskøb i markedet og signaler om, at inflationsstigningen alene vurderedes at være midlertidig, medførte en behersket renteutvikling i 2. halvår. Den kraftige stigning i inflationen samt centralbankernes ændrede signaler om strammere pengepolitik bevirkede en stigende rente mod slutningen af året.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer steg med 0,6 procentpoint fra 0,9% til 1,5% ved udgangen af 1. halvår 2021, hvilket også var niveauet ultimo året. Udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste en mere behersket stigning fra -0,5% til -0,2% i 2021, hvor rentestigningen tillige indtraf i årets første seks måneder.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten fra 0,1% til 0,3% i 1. halvår, for derefter at stige yderligere til ca. 0,7% ultimo 2021. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg behersket fra -0,72% til -0,66% gennem 1. halvår og endte året på -0,65%.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med under 0,1 procentpoint over året, mens renten på de 10-årige statsobligationer steg med næsten 0,5 procentpoint og endte 2021 med en positiv effektiv rente for første gang i et par år.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor negativt i 2021. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på -2,2%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på -0,6%.

Negative afkast på danske realkreditobligationer

For danske realkreditobligationer betød rentestigningen i 2021, at varigheden (renterisikoen) på de konverterbare realkreditobligationer steg så kraftigt, at markedet i perioder ikke kunne absorbere dette. Resultatet blev en markant udvidelse af kreditspændet til statsobligationer.

Afkastet på realkreditobligationer, og særligt konverterbare realkreditobligationer, blev derfor noget lavere end for statsobligationer i 2021. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på -6,1% i 2021.

Faldende kreditspænd på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2021 en blandet udvikling afhængigt af kreditrating. Generelt blev obligationerne afkastmæssigt belastet af rentestigningen, hvilket især udfordrede erhvervsobligationer med høj rating og lang løbetid. Stigende økonomisk vækst gav tiltro til et lavere niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating, hvilket bevirkede en indsnævring i kreditspændene i 2021, særligt i high yield segmentet. Risikopræmien for kreditobligationer nærmede sig rekordlave niveauer mod slutningen af året.

Globale investment grade obligationer gav kurssikret til danske kroner et afkast på -1,8%, mens globale high yield obligationer kurssikret gav et afkast på 2,2% i 2021. Udviklingen i det globale kreditobligationsmarked dækkede over, at sikre erhvervsobligationer opnåede negative afkast som følge af rentestigningen, mens high yield erhvervsobligationer opnåede positive afkast som følge af indsnævring af kreditspænd og mindre rentefølsomhed.

Negative afkast på emerging markets obligationer

Udviklingen i markedet for emerging markets obligationer blev præget af negativ kursudvikling og rentestigning i 2021. Bevæggrunden var den stigende amerikanske rente, idet kreditspændene primært bevægede sig sidelæns gennem året.

Den stærkt stigende oliepris påvirkede de forskellige regioner og lande i aktivklassen uens, idet Mellemøsten som region gav højeste afkast i 2021, mens Latinamerika leverede det laveste afkast. Den politiske situation omkring Ukraine og i Tyrkiet bevirkede, at Europa som region gav det næstlaveste afkast.

Særligt udviklingen i Tyrkiet illustrerede den politiske risiko, der er i aktivklassen. Præsident Erdogan intervererede i den tyrkiske centralbanks pengepolitik ved at fyre centralbankdirektøren i foråret 2021 og forlangte rentesækning for at bekæmpe inflationen. Den nye centralbankledelse sænkede styringsrenten med 5 procentpoint med det resultat, at den tyrkiske lira mistede næsten halvdelen af sin værdi overfor dollar i 2021. Som effekt heraf steg inflationen til 36% i Tyrkiet.

Markedet målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite faldt med 1,9% i 2021.

Globale aktier i kraftige kursstigninger

De globale aktiemarkeder oplevede kraftige kursstigninger i 2021. Udrulning af vaccinationsprogrammer og genåbning af det globale samfund skabte øget efterspørgsel.

Kombineret med fortsat lempelig pengepolitik og ekspansiv finanspolitik skabte det en hurtig vending i den økonomiske vækst, hvilket bevirkede en kraftigt stigende indtjening i selskaberne på globalt plan i 2021. På den baggrund steg de globale aktier markant i 2021.

Verdensmarkedsindekset steg med 27,6% målt ved MSCI AC World indekset i danske kroner i 2021. Afkastudviklingen blev hjulpet af en styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på 7,5%. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 36,0%, 25,0%, 9,3% og 4,8% i 2021. Det var særligt amerikanske aktier, der steg mest, godt hjulpet af de store teknologiselskaber som Apple, Microsoft, Alphabet (Google) og Meta Platforms (Facebook). Derimod blev emerging markets aktier trukket ned af Kina, hvor især kinesiske teknologiaktier som Alibaba, Tencent og JD.com mødte modvind som følge af øget regulering og politisk indblanding i Kina.

Udviklingen i det globale aktiemarked blev påvirket af den rotation i markedet, som blev igangsat primo november 2020 efter fremkomsten af positive vaccinemeldinger.

Valueaktier fortsatte således med at klare sig bedre end vækstaktier i 2021. Det globale valueaktieindeks gav et afkast, der var 3,1 procentpoint højere end det globale vækstaktieindeks.

Positive afkast på danske aktier

Danske aktier gav i 2021 et afkast på 19,5% målt ved OMXCCapGI indekset. De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset steg med 18,6%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset steg med 22,5% i 2021.

Det danske marked blev trukket af en kraftigt positiv udvikling i transportselskaber som A.P. Møller-Mærsk og DSV, ligesom også Novo Nordisk havde en positiv indflydelse på markedets samlede afkast. Derudover udviste bankerne store kursstigninger i 2021 med Danske Bank som en undtagelse. Ørsted og Vestas Wind Systems trak derimod markedets afkastudvikling ned, da gevinsthjemtagning satte ind efter kraftige kursstigninger i det foregående år.

Risikoforhold i foreningens afdelinger

Risikoprofilen i foreningens afdelinger er først og fremmest bestemt i foreningens vedtægter og prospekt. I forlængelse heraf fastlægger bestyrelsen desuden en række detaljerede investeringsretningslinjer for direktionen og foreningens investeringsrådgivere.

Dette og det følgende afsnit beskriver de væsentligste risikoforhold i foreningens afdelinger, og hvordan foreningens ledelse håndterer spørgsmålet om risici generelt.

Risiko

Ved enhver investering er der usikkerhed om det fremtidige afkast, og der er samtidig en risiko for at tabe den investerede formue helt eller delvist. Selv ved placering af penge i banken kan der være en risiko for, at banken går konkurs, og indskyderen taber sine penge i det omfang, at beløbet ikke er dækket af en indskydergaranti.

Standardafvigelse

Risiko kan opfattes på mange måder. I den finansielle verden bliver risiko oftest beskrevet som afvigelser fra det forventede afkast. Jo større afvigelse fra det forventede afkast, man som investor kan opleve, desto større er risikoen.

Et mål for denne risiko er begrebet 'standardafvigelse på afkastet'. Standardafvigelsen på et afkast er et udtryk for afvigelsen i en given periodes afkast i forhold til gennemsnitsafkastet over en længere periode. Jo større afvigelse, desto mere usikker eller risikobetonet er investeringen. Begrænsningen i dette mål er, at beregningen er baseret på historiske afkast, der ikke nødvendigvis siger noget om, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden.

Maksimalt registreret kursfald

Mange investorer tænker mest på risiko som risikoen for store tab på deres investeringer. Dette kan opgøres på flere måder. Tabellen sidst i dette afsnit viser det maksimale fald i indre værdi registreret over løbende 12 måneder samt det maksimalt registrerede fald i indre værdi uanset tidsperiode opgjort for hver enkelt afdeling i foreningen. For afdelinger, der kun har eksisteret i kort tid, er beregningerne suppleret med maksimalt kursfald for benchmark.

Også disse mål er afhængige af historiske data, og fremtidige tab kan derfor risikere at blive større.

Risikoskalaen i Central Investorinformation

Risikoskalaen i Central Investorinformation (CI) angiver en risikovurdering af en afdeling. Skalaen går fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2021. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

Som tabellen viser, har afdelinger med korte obligationer som ventet den laveste standardafvigelse, mens aktieafdelinger har den højeste standardafvigelse. De maksimale kursfald er tilsvarende lavest i afdelinger med korte obligationer og højest for aktieafdelingerne.

Baseret på disse tal og på historiske erfaringer med de enkelte aktivklasser har foreningen desuden angivet en risikovurdering af afdelinger ud fra foreningens egen risikoskala med kategorierne lav, middel og høj risiko.

Ledelsesberetning

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Maks. reg. 12 måneders kursfald	Maksimalt registreret kursfald	CI-risikoskala (1-7)	Risiko-vurdering
EuroKredit	3,7%	30,2%	32,2%	3	Middel
Nye Aktiemarkeder	17,7%	52,2%	53,5%	6	Høj
Bæredygtige Højrenteobligationer	6,5%	26,1%	28,4%	4	Middel
Lange obligationer	4,1%	9,2%	9,2%	3	Middel
Global Opportunities	14,2%	46,0%	49,9%	5	Høj
Global Diversified	12,2%	26,2%	26,2%	5	Høj
Globale Aktier Basis ESG	12,9%	32,9%	32,9%	5	Høj
Korte Obligationer	2,2%	5,9%	5,9%	3	Middel
Bæredygtige Kreditobligationer	3,6%	9,5%	9,5%	3	Middel
Globale Fokusaktier	13,3%	31,0%	31,0%	5	Høj
Globale Fokusaktier Akk.	13,3%	31,1%	31,1%	5	Høj
Globale Aktier SRI	14,6%	35,9%	35,9%	5	Høj
Globale Aktier	13,6%	29,6%	29,6%	5	Høj
Global Value Aktier	18,1%	40,7%	40,7%	6	Høj
Korte Obligationer Fonde ¹⁾	1,6%	4,2%	4,2%	2	Lav
Lange Obligationer Fonde ¹⁾	3,9%	8,8%	8,8%	3	Middel
Bæredygtige Aktier ¹⁾	11,8%	6,0%	6,0%	5	Høj
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	12,1%	5,5%	5,5%	5	Høj

Note: 1) For afdelinger med en levetid på under 3 år er ovennævnte risikonøgletal baseret på afkasttal der er blevet suppleret med benchmarkafkast.

Risikofaktorer og risikostyring

Risikoen for afkastudsving i foreningens afdelinger afhænger af en række forskellige risikofaktorer samt af de foranstaltninger, foreningens ledelse har besluttet for at styre risikoen. Risikofaktorerne varierer fra aktivklasse til aktivklasse og fra afdeling til afdeling.

Se hvilke af de nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i prospektet eller central investorinformation som findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Der sker ingen afdækning af markedsrisikoen i foreningens aktieafdelinger, ligesom kontantbeholdningen tilstræbes at blive holdt lav.

Emerging markets risiko

Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer, og effekten kan være langvarig. Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet blive forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Ingen af foreningens afdelinger har mulighed for at finansiere investeringer med lånte midler, og der opstår således som udgangspunkt ikke gearingsrisiko på denne måde. Foreningens afdelinger har dog tilladelse til at optage lån svarende til maksimalt 10% af formuen til midlertidig finansiering af indgåede handler. Denne mulighed skønnes ikke at give anledning til en gearingsrisiko, da der alene er tale om en kortsigtet ubalance mellem køb og salg af værdipapirer.

Foreningens obligationsafdelinger har imidlertid mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder repo-forretninger, hvor eksponeringen øges over 100% af formuen, og dermed kan der være en gearingsrisiko. Ultimo 2021 udgjorde markedseksponeringen mellem 112-129% af formuen i afdelingerne med korte og lange obligationer.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger med danske aktier og obligationer vil således være særligt afhængig af udviklingen i Danmark.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Foreningens obligationsafdelinger med primært danske obligationer investerer alene i stats- og realkreditobligationer, hvor kreditrisikoen generelt anses som begrænset. Erfaringerne fra 2011-12 viste imidlertid, at statsobligationer ikke kan regnes som helt risikofrie.

Afdelingerne EuroKredit, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer skal i princippet være fuldt eksponeret til kreditrisiko, for der igennem at opnå et merafkast i form af risikopræmien i virksomhedsobligationer. Risikoen i afdelingerne styres ved, at der som udgangspunkt investeres maksimalt 5% af formuen i en enkelt udstedelse. Der kan dog investeres op til 10% i en enkelt udstedelse, såfremt sådanne investeringer samlet ikke udgør over 40% af en afdelings formue.

Ledelsesberetning

Den maksimale eksponering til et enkelt selskab udgjorde 4% i afdeling EuroKredit, 2% i afdeling Bæredygtige Kreditobligationer og 4% i afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer ultimo 2021.

Tabellen herunder viser, hvordan investeringerne i foreningens obligationsafdelinger ultimo 2021 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

Fordeling på udsteder ultimo 2021

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i real-kreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
EuroKredit	-	2,2%	97,8%
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	100,0%
Lange obligationer	24,9%	64,0%	11,1%
Korte Obligationer	20,7%	66,8%	12,5%
Bæredygtige Kreditobligationer	-	1,6%	98,4%
Korte Obligationer Fonde	18,0%	82,0%	-
Lange Obligationer Fonde	13,4%	86,6%	-

Note: Andel i statsobligationer inkluderer statsgaranterede obligationer.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GDR's, eller foretager udlån af værdipapirer kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Politisk risiko

Værdien af investeringen i værdipapirer kan påvirkes af politiske beslutninger, der ikke var kendt på tidspunktet for investeringen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Rentenivea-

uet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger.

Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

For at styre renterisikoen er der i vedtægterne og i afdelingernes prospekter fastsat grænser for varighedens størrelse. Overholdelse heraf overvåges løbende af foreningens ledelse. For afdelingerne EuroKredit, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer er der ikke vedtægtsmæssige eller prospektmæssige begrænsninger på varigheden.

I tabellen nedenfor er angivet varigheden for foreningens obligationsafdelinger ultimo 2021.

Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2021

Afdeling	Varighed ultimo 2021	Varighedsbegrænsning
EuroKredit	5,1	
Bæredygtige Højrenteobligationer	4,1	
Lange obligationer	5,3	3-8 år
Korte Obligationer	2,0	Max. 3
Bæredygtige Kreditobligationer	5,0	
Korte Obligationer Fonde	2,4	
Lange Obligationer Fonde	5,7	

Note: Varighedsmålet er den korrigerede varighed.

En varighed på 3 år angiver, at en rentestigning på ét procent-point vil medføre et kursfald på ca. tre procent i afdelingen.

For at styre renterisikoen er der i foreningens vedtægter og prospekt fastsat grænser for varighedens størrelse. Foreningens ledelse overvåger løbende, at grænserne bliver overholdt.

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan

værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

For at begrænse kreditrisikoen ved indskud har bestyrelsen besluttet, at foreningen alene må anvende et begrænset antal danske og nordiske SIFI-institutter. For hvert pengeinstitut er fastlagt en grænse for, hvor stor en andel af en afdelings formue, der må være placeret som indskud. Denne grænse er på niveau med eller lavere end lovens maksimale ramme på 20% af en afdelings formue.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Spændrisiko er udtalt i afdelingerne EuroKredit, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer.

Sektorrisiko

En afdeling, der investerer i en enkelt sektor, har en risiko for, at generelle økonomiske forhold eller særlige markeds-mæssige forhold i branchen vil kunne påvirke værdien af afdelingens investeringer.

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Styring af udstederspecifik risiko sker ved begrænsning af positioner i det enkelte selskab. I foreningens afdelinger anvendes den begrænsning, der er i lov om investeringsforeninger m.v. Dette medfører, at der maksimalt må investeres 5% af formuen i en enkelt udstedelse. Der kan dog investeres op til 10% i en enkelt udstedelse, såfremt sådanne investeringer samlet ikke udgør over 40% af en afdelings formue.

Investeringsstilen samt investeringsuniverset bevirker, at der er stor forskel i spredningen af porteføljen i foreningens enkelte aktieafdelinger.

Tabellen herunder beskriver spredningen af porteføljen i foreningens aktieafdelinger ultimo 2021.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2021

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Nye Aktiemarkeder	36	7,4%	32%
Global Opportunities	104	3,4%	14%
Global Diversified	72	5,8%	22%
Globale Aktier Basis ESG	792	6,7%	16%
Globale Fokusaktier	39	4,3%	21%
Globale Fokusaktier Akk.	39	4,4%	20%
Globale Aktier SRI	146	5,6%	17%
Globale Aktier	77	3,5%	16%
Global Value Aktier	43	6,8%	25%
Bæredygtige Aktier	45	3,3%	16%
Stabile Globale Fokusaktier	24	4,1%	20%

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielser. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investe-

rer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

I afdelingerne EuroKredit, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer investeres der i udenlandske obligationer udstedt i anden valuta end kroner og euro. Valutarisikoen reduceres ved anvendelse af valutaterminsforretninger. Som udgangspunkt søges en fuld valutakursafdækning i disse afdelinger, dog minimum 95% af valutapositioner i andet end euro og danske kroner.

Foreningens aktieafdelinger afdækker ikke valutarisikoen.

Tabellen herunder viser den procentvise fordeling af investeringer på en række valutaer i foreningens aktieafdelinger ultimo 2021.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2021

Afdeling	DKK og EUR	USD re-lateret	GBP	JPY	Øvrige
Nye Aktiemarkeder	5%	18%	1%	-	77%
Global Opportunities	10%	68%	4%	6%	11%
Global Diversified	24%	32%	10%	10%	24%
Globale Aktier Basis ESG	9%	61%	3%	6%	21%
Globale Fokusaktier	23%	56%	3%	2%	16%
Globale Fokusaktier Akk.	23%	55%	3%	2%	16%
Globale Aktier SRI	8%	73%	2%	6%	11%
Globale Aktier	9%	66%	2%	3%	21%
Global Value Aktier	34%	48%	6%	1%	11%
Bæredygtige Aktier	25%	57%	-	4%	14%
Stabile Globale Fokusaktier	24%	47%	-	4%	20%

Af tabellen fremgår, at den største beholdning i valutaer, der svinger meget over for kroner, findes i afdelingerne med globale aktier og i afdeling Nye Aktiemarkeder. En stigning eller et fald i dollaren overfor danske kroner vil således have effekt på afkastet i foreningens aktieafdelinger.

Fund Governance

Generelt

Fund Governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger mv. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Der er detaljerede myndighedsregler for ledelsen af foreningen. De grundlæggende rammer er fastlagt i lov om investeringsforeninger m.v. Hertil kommer konkrete anvisninger i bekendtgørelsen om ledelse, styring og administration af investeringsforeninger samt vejledninger og anbefalinger fra Finanstilsynet.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der bl.a. skal vælge en bestyrelse og en revisor for foreningen.

Bestyrelsen har udpeget et investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration A/S, der skal fungere som direktion og lede foreningens daglige virksomhed. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parters funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

Investering Danmark, der er investeringsfondenes brancheorganisation, har udarbejdet et sæt anbefalinger til sine medlemmer om Fund Governance samt Best Practice for bestyrelser. Samtidig har Nasdaq Copenhagen A/S besluttet, at de offentligt handlede selskaber skal forholde sig til reglerne for god selskabsledelse på "følg-eller-forklar"-basis. Det er bestyrelsens holdning, at foreningen som udgangspunkt følger Investering Danmarks anbefalinger, og at foreningen herudover bør være opmærksom på de til enhver tid gældende Corporate Governance regler for offentligt handlede selskaber.

Generalforsamling og investorforhold

Foreningens vedtægtsmæssige bindeled til investorerne er generalforsamlingen, som hvert år holder sit ordinære møde inden udgangen af april. Indkaldelse til generalforsamling bliver udsendt i god tid og udformet på en måde, som giver investorerne mulighed for at få indblik i de spørgsmål, der er til behandling på mødet. Materialet vil desuden ligge på foreningens hjemmeside.

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af fire medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet "Foreningens bestyrelse".

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i foreningens vedtægter og forretningsorden. Bestyrelsen lægger især vægt på

- at kontrollere, at foreningens samarbejdspartnere overholder myndighedskrav, aftaler og bestyrelsens beslutninger
- at sikre, at aftaler med foreningens samarbejdspartnere udformes således, at de giver foreningen det bedst mulige forhold mellem ydelse og pris sammenlignet med andre mulige samarbejdspartnere
- at udforme en investeringsstrategi, der er i overensstemmelse med vedtægter og prospekter, og løbende justere den
- at sikre, at foreningens struktur er i overensstemmelse med investorernes investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedst mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risikoprofil

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af Nykreditkoncernen, der varetager opgaverne som direktion, depotselskab, porteføljerådgiver samt distributør.

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem foreningen og de selskaber, som foreningen samarbejder med. Foreningen og Nykredit Portefølje Administration A/S har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter.

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen lægger vægt på erfaring ved udførelse af sine kontrolopgaver. Den har derfor ikke fastsat en øvre grænse for, hvor mange valgperioder et bestyrelsesmedlem kan opnå. Foreningens vedtægter har dog sat en aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer på 70 år.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af egne kompetencer og samarbejdet i bestyrelsen. Bestyrelsens størrelse og sammensætning i relation til bl.a. erfaring, køn og alder er en del af overvejelserne i denne evaluering.

I stedet for en egentlig direktion har foreningen ansat Nykredit Portefølje Administration A/S som investeringsforvaltningsselskab. Det betyder, at foreningens bestyrelse ik-

ke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktions-aflønning i investeringsforvaltningsselskabet. Disse bliver fastsat af Nykredit Portefølje Administrations bestyrelse, som er uafhængig af foreningen og uden personsammenfald. Foreningen aflønner investeringsforvaltningsselskabet i henhold den indgåede aftale, jf. foreningens prospekt.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af samarbejdet mellem bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskabet samt med direktionen heri.

Forretningsgange

Der er lavet skriftlige forretningsgange på alle områder, der er vigtige for foreningen. Samtidig er der funktionsadskillelse i den daglige drift i investeringsforvaltningsselskabet samt uafhængige compliance- og risikostyringsfunktioner, der løbende kontrollerer, at lovgivning og placeringsregler bliver overholdt. Disse enheder rapporterer både til foreningens bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabets direktion.

Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet har udpeget en klageansvarlig for at sikre en hurtig og effektiv behandling af eventuelle klager. Proceduren for en eventuel klage er beskrevet på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investeringsrådgivning, market maker, SRI-overvågning, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

Aftaler om delegering af opgaver er indgået i overensstemmelse med reglerne i §§ 64-66 i lov om investeringsforeninger m.v.

De delegerede opgaver bliver løbende kontrolleret af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet. Desuden evaluerer bestyrelsen hvert år pris og kvalitet på de uddelegerede opgaver.

Handel med investeringsbeviser

Vilkårene for værdifastsættelse, emission, indløsning og handel med foreningens andele er beskrevet i foreningens vedtægter og prospekt, der kan hentes via hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Foreningen har via investeringsforvaltningsselskabet indgået aftaler om betaling af tegningsprovision og markedsføringsbidrag til udvalgte distributører. Se mere om disse aftaler i afsnittet 'Væsentlige aftaler'. Aftalerne er bl.a. indgået for at sikre en kompetent rådgivning og servicering af

investorerne. Aftalerne er desuden indgået, for at foreningen kan være konkurrencedygtig i forhold til at tiltrække nye investorer og dermed øge foreningens størrelse.

Bestyrelsen sikrer gennem aftaler og rapportering fra investeringsforvaltningsselskabet, at markedsføring af foreningen sker i overensstemmelse med god markedsførings-skik, samt at distributørerne overholder reglerne for investorbekyttelse og god skik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til foreningens produkter.

Handel med underliggende værdipapirer

Foreningen har i sin aftale med porteføljeforvalterne og investeringsrådgiverne betinget sig de bedst mulige handelsvilkår for de enkelte handler, såkaldt "best execution". Det betyder, at rådgiver skal sikre de bedst mulige handler med hensyn til bl.a. samtlige omkostninger, afviklingshastighed og sandsynligheden for gennemførelse af handlen.

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, prospekt og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, porteføljeforvalterne, investeringsrådgiverne og depotselskab. Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risikoprofil, som bestyrelsen har fastlagt for de enkelte afdelinger. Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet rapporterer løbende til bestyrelsen om overholdelsen af rammerne i såkaldte compliance-oversigter.

Bestyrelsen fører tilsyn med, at investeringsforvaltningsselskabet har den nødvendige it-sikkerhed. Dette sker ved rapporteringer og ved at indhente erklæringer fra revisionen.

Foreningens risikostyring evalueres mindst en gang årligt i forbindelse med forberedelsen af årsrapporten.

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

I de afdelinger, der investerer enten direkte i aktier eller i andre investeringsforeninger, har foreningen aktionær- eller investorerrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Læs mere om bestyrelsens politik for udøvelse af stemmerettigheder i afsnittet 'Øvrige forhold'.

Revisionen

Hvert år vælger foreningens generalforsamling en revisor. Bestyrelsen mødes med revisionen i forbindelse med behandlingen af årsrapporten og den tilhørende revisionserklæring. Derudover tager bestyrelsens formand kontakt til revisionen efter behov. Hidtil har behovet for ikke-revisionsydelse fra revisor været af et så beskedent omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

Foreningen har en depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien. Ifølge aftalen skal depotselskabet opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de kontrolopgaver og forpligtelser, der er fastlagt i lovgivningen.

Som led i aftalen betaler foreningen et fast grundbeløb pr. afdeling, et landafhængigt gebyr samt et gebyr ved emission og indløsning plus VP-omkostninger. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på foreningens hjemmeside.

I 2021 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 4,5 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. året før.

Administrationsaftale

Foreningen har en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ifølge aftalen skal Nykredit Portefølje Administration A/S varetage de administrative opgaver og den daglige ledelse i foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling samt gebyr ved aktieudlån. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på hjemmesiden.

I 2021 var foreningens samlede omkostninger til administration 36,1 mio. kr. mod 27,0 mio. kr. året før.

Managementaftale

Foreningen har en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Aftalen omfatter levering af ydelser vedrørende investeringsrådgivning, investorrådgivning, SRI-rådgivning, manager selection, hjemmeside og market making i foreningens andele. Som en del af managementaftalen indgår rådgivningsaftaler og en samarbejdsaftale, som er beskrevet nedenfor.

af formuen i den enkelte afdeling. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på foreningens hjemmeside.

I 2021 var foreningens samlede omkostninger til managementonorar 129,1 mio. kr. mod 100,3 mio. kr. året før.

Aftaler om investeringsrådgivning

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning med Nykredit Asset Management. Foreningen har endvidere en porteføljeforvaltningsaftale med Wellington Management Company, First Sentier Investors International IM Limited, Sands Capital Management, Harding Loevner LP og Harris Associates LP. Ifølge aftalerne skal rådgiver og porteføljeforvaltere levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet kan træffe beslutninger om placering af investorerne midler. Rådgivningen og porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Samarbejdsaftale

Foreningen har en markedsføringsaftale med Nykredit Bank A/S. Formålet med aftalen er bl.a. at styrke markedsføringen af foreningen og rådgivningen af investorerne samt at servicere både potentielle og eksisterende investorer i foreningen.

Samarbejdsaftalen indeholder en beskrivelse af Nykredit Bank A/S' lovgivningsmæssige forpligtelser i forbindelse med investeringsrådgivning om foreningens andele. Nykredit Bank aflønnes ikke af foreningen for markedsføring.

Revision

I 2021 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 161 t.kr. mod 159 t.kr. året før.

I 2021 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2022

Foreningens generalforsamling afholdes tirsdag den 19. april 2022.

Udlodning

For 2021 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2022. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
EuroKredit	2,00 EUR
Nye Aktiemarkeder	22,10 kr.
Bæredygtige Højrenteobligationer	4,30 kr.
Lange obligationer	5,00 kr.
Global Opportunities	39,60 kr.
Global Diversified	11.800,00 kr.
Globale Aktier Basis ESG	9,80 kr.
Korte Obligationer	6,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer	12,00 kr.
Globale Fokusaktier	93,00 kr.
Globale Aktier SRI	238,00 kr.
Globale Aktier	191,00 kr.
Global Value Aktier	133,00 kr.
Korte Obligationer Fonde	0,00 kr.
Lange Obligationer Fonde	0,00 kr.
Bæredygtige Aktier	43,00 kr.
Stabile Globale Fokusaktier	30,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2022 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Foreningen tager hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorruption, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når den udvælger sine investeringer.

Foreningen bliver administreret af Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit koncernen. Administrationen foregår inden for rammerne af Nykredit koncernens politik for samfundsmæssigt ansvar. Foreningen har formuleret en politik for bæredygtige investeringer – også kaldet RI (Responsible Investments) – i samarbejde med Nykredit koncernen. Politikken findes som en del af den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar der kan findes via hjemmesiden nykredit.dk/npa/csr. For supplerende information kan Nykredit koncernens politik findes på koncernens hjemmeside nykredit.dk.

Politik vedrørende det underrepræsenterede køn

Foreningens politik er, at begge køn skal være repræsenteret i bestyrelsen med et måltal på 25% for det underrepræsenterede køn. Ved valg af kandidater til bestyrelsen skal der først og fremmest ses på kvalifikationer og derefter køn.

Foreningens politik på området har i 2021 været opfyldt.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i foreningens afdelinger, 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.

Oversigt over bestyrelsens og direktionsens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2017

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Mercurius Int'l, Dubai (franchisee for JYSK i Emiraterne mv.)
Sleipner Invest ApS
Sleipners ApS
CABA Capital A/S

Medlem af bestyrelsen for:

ACM Forvaltning A/S
Advanced Cooling A/S
Advanced Cooling Investment A/S
Missing Link ApS
Teal ApS
Accunia Fondsmæglerselskab
AidanN
Kapitalforeningen Carlsbergfondet
Northern Horizon Capital A/S
PFA Holding A/S
PFA Pension A/S
Realdania
Wide Invest ApS

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur., Københavns Universitet

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2012

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III
Kapitalforeningen Nykredit Mira III
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA
Investeringsforeningen Investin
Kapitalforeningen Investin
Kapitalforeningen EMD Invest
Kapitalforeningen Investin Pro
Kapitalforeningen LB Investering
Kapitalforeningen Institutionel Investor
Kapitalforeningen ATP Invest
Kapitalforeningen Emerging Markets Long-term Economic Investment Fund (L.E.I.F.)
Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Anne Hasløv

Medlem

Advokat (H)

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2018

Bestyrelsesformand for:

ETA-Danmark A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Tine Roed

Medlem

Bestyrelsesmedlem, cand.jur.
Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2012

Bestyrelsesformand for:
Kapitalforeningen Nykredit Alpha
Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Medlem af bestyrelsen for:
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Nykredit Alpha SICAV-RAIF
Investeringsforeningen Investin
Kapitalforeningen Investin
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite
NKB Infrastructure II Komplementar ApS
NKB Infrastructure Komplementar ApS
NKB Invest II Komplementar ApS
NKB Private Equity VI A/S
NKB V DK Komplementar ApS
William Demant Fonden
William Demant Invest

Øvrige hverv:
Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af
Sø- og Handelsretten

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2021 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2021 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 263 t.kr.

Der har i 2021 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i investment grade-kreditobligationer primært denomineret i EUR. Hovedparten af afdelingens formue placeres i en veldiversificeret portefølje af kreditobligationer med en kreditrating på A-BBB. Afdelingen investerer kun i begrænset omfang i obligationer med en kreditvurdering under BBB. Afdelingen rådgives af Nykredit Asset Management.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016044654

Startdato:
01-01-2004

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-1,01
Benchmark i pct.	-0,92
Merafkast i pct.	-0,09

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	-1,01	3,12	7,36	-1,07	3,64
Indre værdi pr. andel (i EUR)	116,75	120,93	122,63	116,80	120,96
Udlodning pr. andel (i EUR)	2,00	3,00	5,40	2,60	2,90
Omkostningsprocent	0,31	0,32	0,32	0,32	0,32
Sharpe ratio	0,99	1,35	1,65	1,76	2,10
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-1.640	3.669	10.466	8.662	4.763
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	143.822	155.555	137.862	151.075	143.754
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.232	1.286	1.124	1.246	1.189

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2.048	2.154
	Renteudgifter	-17	-18
	I alt renter og udbytter	2.031	2.136
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-3.192	1.965
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-16
	Valutakonti	-	2
4	Handelsomkostninger	-9	-5
	I alt kursgevinster og -tab	-3.201	1.946
5	Andre indtægter	1	8
	I alt indtægter	-1.169	4.090
6	Administrationsomkostninger	-465	-416
	Resultat før skat	-1.634	3.674
	Skat	-6	-5
	Årets nettoresultat	-1.640	3.669
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.464	3.859
	Overført til udlodning næste år	76	11
7	I alt til rådighed for udlodning	2.540	3.870
	Overført til formuen	-4.180	-201
	I alt disponeret	-1.640	3.669

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.022	5.698
	I alt likvide midler	1.022	5.698
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.967	9.249
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	132.307	138.367
	Unoterede danske obligationer	403	718
	I alt obligationer	141.677	148.334
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.072	1.248
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	92	366
	Aktuelle skatteaktiver	-	6
	I alt andre aktiver	1.164	1.620
	Aktiver i alt	143.863	155.652
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	143.822	155.555
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	41	44
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	53
	I alt anden gæld	41	97
	Passiver i alt	143.863	155.652
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	166	204		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.881	1.950		
Unoterede danske obligationer	1	-		
I alt renteindtægter	2.048	2.154		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-119	-143		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3.073	2.098		
Unoterede udenlandske obligationer	-	10		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-3.192	1.965		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutatermisforretninger / futures	-	-16		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-16		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-9	-5		
I alt handelsomkostninger	-9	-5		
5 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	1	8		
I alt andre indtægter	1	8		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	1	14		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-	-3		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-3		
Nettoindtægt ved aktieudlån	1	8		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	147	3	150	
Investeringsforvaltning	315	-	315	
I alt administrationsomkostninger 2021	462	3	465	

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	141	3	144
Investeringsforvaltning	272	-	272
I alt administrationsomkostninger 2020	413	3	416
		2021	2020
7 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		2.048	2.154
Ikke refunderbare udbytteskatter		-	-5
Kursgevinster og -tab til udlodning		1.038	1.526
Udlodningsregulering		-94	582
Udlodning overført fra sidste år		11	29
Minimumsindkomst		3.003	4.286
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-464	-416
I alt til rådighed for udlodning		2.539	3.870
8 Obligationer		%	
Ratingfordeling			
AAA		1,27	
AA		2,27	
A		23,83	
BBB		54,06	
BB		8,21	
<CCC		10,36	
		100,00	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.			
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.			
Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2021	2020
9 Investorernes formue			
Investorernes formue primo		155.555	137.862
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-3.885	-6.071
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		59	353
Emissioner i året		20.045	49.684
Indløsninger i året		-26.445	-30.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		133	280
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		2.464	3.859
Overført til udlodning næste år		76	11
Overført fra resultatopgørelsen		-4.180	-201
I alt investorernes formue		143.822	155.555

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	2021	2020
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.286	1.124
Emissioner i året	171	415
Indløsninger i året	-225	-253
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.232	1.286
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,17	94,78
Øvrige finansielle instrumenter	0,99	4,12
I alt	99,16	98,90
Andre aktiver/Anden gæld	0,84	1,10
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nye Aktiemarkeder

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i emerging markets lande.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0015911507

Startdato:
01-01-2004

Risikoinikator:
6

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI Emerging Markets Index

Rådgiver:
Sands Capital Management, LLC

Udvikling i 2021

Afkastet findes mindre tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-3,14
Benchmark i pct.	4,78
Merafkast i pct.	-7,92

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	-3,14	40,26	30,42	-9,19	23,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	193,60	218,64	158,37	122,39	137,18
Udlodning pr. andel (i kr.)	22,10	20,40	2,60	1,00	2,50
Omkostningsprocent ^{*)}	2,50	3,17	1,57	0,70	0,79
Sharpe ratio	0,72	0,93	0,49	0,32	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-25.821	185.756	115.420	59.917	45.817
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	685.130	703.372	523.385	471.649	286.340
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.539	3.217	3.305	3.339	2.087
Tracking Error	10,42	9,40	5,89	8,01	5,41
Active Share	82,04	87,36	82,37	83,17	82,32

^{*)} Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	1	2
	Renteudgifter	-193	-308
1	Udbytter	3.771	2.520
	I alt renter og udbytter	3.579	2.214
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	174	-
2	Kapitalandele	-13.809	201.390
	Afledte finansielle instrumenter	-1	-
	Valutakonti	-218	-511
	Øvrige aktiver/passiver	22	-20
3	Handelsomkostninger	-588	-231
	I alt kursgevinster og -tab	-14.420	200.628
4	Andre indtægter	1	43
	I alt indtægter	-10.840	202.885
5	Administrationsomkostninger	-14.495	-16.865
	Resultat før skat	-25.335	186.020
	Skat	-486	-264
	Årets nettoresultat	-25.821	185.756
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	78.209	65.627
	Overført til udlodning næste år	6	21
6	I alt til rådighed for udlodning	78.215	65.648
	Overført til formuen	-104.036	120.108
	I alt disponeret	-25.821	185.756

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.411	23.214
	I alt likvide midler	15.411	23.214
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	677.602	693.130
	I alt kapitalandele	677.602	693.130
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	31	23
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.377	2.406
	Aktuelle skatteaktiver	4	-
	I alt andre aktiver	1.412	2.429
	Aktiver i alt	694.425	718.773
	PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	685.130	703.372
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	9.295	11.611
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	3.790
	I alt anden gæld	9.295	15.401
	Passiver i alt	694.425	718.773
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.771	2.520		
I alt udbytter	3.771	2.520		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-13.809	201.390		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-13.809	201.390		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.140	-771		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	552	540		
I alt handelsomkostninger	-588	-231		
4 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	1	43		
I alt andre indtægter	1	43		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	3	85		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-1	-21		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-1	-21		
Nettoindtægt ved aktieudlån	1	43		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.901	37	1.938	
Investeringsforvaltning	12.557	-	12.557	
I alt administrationsomkostninger 2021	14.458	37	14.495	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.266	168	1.434	
Investeringsforvaltning	15.431	-	15.431	
I alt administrationsomkostninger 2020	16.697	168	16.865	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	3.772	2.390
Ikke refunderbare udbytteskatter	-485	-264
Kursgevinster og -tab til udlodning	94.401	74.470
Udlodningsregulering	-4.999	5.879
Udlodning overført fra sidste år	21	39
Minimumsindkomst	92.710	82.514
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-14.494	-16.865
I alt til rådighed for udlodning	78.216	65.649
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	32,58	
Konsumentvarer	27,08	
Finans	22,80	
Sundhedspleje	10,96	
Diverse	3,70	
Industri	2,88	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerne formue	2021	2020
Investorerne formue primo	703.372	523.385
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-72.180	-8.592
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-957	-293
Emissioner i året	284.074	202.375
Indløsninger i året	-204.092	-199.895
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	734	636
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	78.209	65.627
Overført til udlodning næste år	6	21
Overført fra resultatopgørelsen	-104.036	120.108
I alt investorerne formue	685.130	703.372
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.217	3.305
Emissioner i året	1.311	1.064
Indløsninger i året	-989	-1.152
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.539	3.217
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,29	94,41
Øvrige finansielle instrumenter	2,19	3,16
I alt	98,48	97,57
Andre aktiver/Anden gæld	1,52	2,43
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Højrenteobligationer

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i højtforrentede obligationer udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Europa. Kreditvurderingen for værdipapirerne i afdelingen vil normalt ligge i området BB+ til B-, men 20% af porteføljen kan placeres i værdipapirer med en kreditvurdering på CC+ og derunder.

Afdeling European High Yield SRI ændrede i 2020 investeringsområde og navn til Bæredygtige Højrenteobligationer.

Afdelingen bliver styret passivt med det formål at kopiere afkastudvikling i benchmark under hensyntagen til afdelingens SRI-profil. Fravalg af selskaber kan medføre afkastafvigelse i forhold til benchmark.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra produktion eller distribution af alkohol, fossile brændsler, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

Udvikling i 2021

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016028020

Startdato:
01-01-2004

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
IBOXX EUR Liquid High Yield 75 ex-Financials Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,18
Benchmark i pct.	2,74
Merakfast i pct.	-0,56

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	2,18	0,10	10,09	-3,19	4,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	114,90	112,75	117,04	108,18	116,24
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,30	0,30	4,40	1,90	4,50
Omkostningsprocent	0,47	0,50	0,47	0,50	0,48
Sharpe ratio	0,61	0,76	1,05	0,78	1,32
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.979	556	172.635	147.659	52.468
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	937.032	1.315.592	1.006.008	2.415.278	1.441.631
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.155	11.669	8.595	21.252	12.402

Bæredygtige Højrenteobligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	39.024	31.269
	Renteudgifter	-242	-211
	I alt renter og udbytter	38.782	31.058
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-7.770	-25.782
	Valutakonti	-54	-165
	Handelsomkostninger	-45	-21
	I alt kursgevinster og -tab	-7.869	-25.968
3	Andre indtægter	7	224
	I alt indtægter	30.920	5.314
4	Administrationsomkostninger	-5.927	-4.706
	Resultat før skat	24.993	608
	Skat	-14	-52
	Årets nettoresultat	24.979	556
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.068	3.500
	Overført til udlodning næste år	286	409
5	I alt til rådighed for udlodning	35.354	3.909
	Overført til formuen	-10.375	-3.353
	I alt disponeret	24.979	556

Bæredygtige Højrenteobligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.183	45.761
	I alt likvide midler	15.183	45.761
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	22.311
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	911.851	1.202.876
	Unoterede udenlandske obligationer	-	32.999
	I alt obligationer	911.851	1.258.186
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.395	12.762
	I alt andre aktiver	10.395	12.762
	Aktiver i alt	937.429	1.316.709
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	937.032	1.315.592
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	397	543
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	574
	I alt anden gæld	397	1.117
	Passiver i alt	937.429	1.316.709
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Højrenteobligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	618	1.471		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	38.606	28.599		
Unoterede udenlandske obligationer	-200	1.199		
I alt renteindtægter	39.024	31.269		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-349	-741		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-7.347	-25.370		
Unoterede udenlandske obligationer	-74	329		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-7.770	-25.782		
3 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	7	224		
I alt andre indtægter	7	224		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	15	446		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-4	-111		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-4	-111		
Nettoindtægt ved aktieudlån	7	224		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.308	15	1.323	
Investeringsforvaltning	4.604	-	4.604	
I alt administrationsomkostninger 2021	5.912	15	5.927	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.044	30	1.074	
Investeringsforvaltning	3.632	-	3.632	
I alt administrationsomkostninger 2020	4.676	30	4.706	

Bæredygtige Højrenteobligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	39.023	31.269
Ikke refunderbare udbytteskatter	-14	-52
Kursgevinster og -tab til udlodning	15.216	-22.518
Udlodningsregulering	-13.354	-178
Udlodning overført fra sidste år	409	94
Minimumsindkomst	41.280	8.615
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.927	-4.705
I alt til rådighed for udlodning	35.353	3.910
6 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
BBB	4,50	
BB	52,35	
B	37,50	
<CCC	5,65	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2021	2020
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.315.592	1.006.008
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.341	-37.821
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.245	-178
Emissioner i året	170.850	553.083
Indløsninger i året	-572.849	-208.658
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.046	2.602
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.068	3.500
Overført til udlodning næste år	286	409
Overført fra resultatopgørelsen	-10.375	-3.353
I alt investorerens formue	937.032	1.315.592
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.669	8.595
Emissioner i året	1.499	4.964
Indløsninger i året	-5.013	-1.890
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.155	11.669
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,23	92,97
Øvrige finansielle instrumenter	1,62	5,98
I alt	98,85	98,95
Andre aktiver/Anden gæld	1,15	1,05
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer udstedt i danske kroner eller i euro. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed vil primært ligge mellem 3 og 8 år. Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med middel risiko.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060773901

Startdato:
01-07-2004

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y + 50% Nordea Govt. CM 7Y

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-2,69
Benchmark i pct.	-3,43
Merafkast i pct.	0,74

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	-2,69	1,46	3,93	1,53	5,83
Indre værdi pr. andel (i kr.)	924,53	959,04	973,99	957,05	1.000,92
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,00	9,00	29,00	20,00	58,00
Omkostningsprocent	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17
Sharpe ratio	0,64	1,24	1,54	1,67	1,23
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-143.666	71.573	172.184	211.630	69.761
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.617.973	5.432.213	5.554.665	4.716.198	1.091.583
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.158	5.664	5.703	4.815	1.091

Lange obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	75.340	77.589
	Renteudgifter	-383	-137
	I alt renter og udbytter	74.957	77.452
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-226.121	16.801
3	Afledte finansielle instrumenter	17.069	-14.153
	Valutakonti	-27	18
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-
	I alt kursgevinster og -tab	-209.080	2.666
	I alt indtægter	-134.123	80.118
4	Administrationsomkostninger	-9.543	-8.545
	Årets nettoresultat	-143.666	71.573
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.791	50.978
	Overført til udlodning næste år	2.502	1.368
5	I alt til rådighed for udlodning	38.293	52.346
	Overført til formuen	-181.959	19.227
	I alt disponeret	-143.666	71.573

Lange obligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	18.769	14.859
	Indestående i andre pengeinstitutter	440	-
	I alt likvide midler	19.209	14.859
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	358.647	75.299
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	358.647	75.299
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.094.026	6.931.140
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	352.216	257.189
	Unoterede danske obligationer	62.000	-
	I alt obligationer	8.508.242	7.188.329
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	20.862	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	746	5.043
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.608	5.043
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.691	18.635
	Andre tilgodehavender	2.110	4.457
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	49.989	315.320
	I alt andre aktiver	72.790	338.412
	Aktiver i alt	8.980.496	7.621.942

Lange obligationer

PASSIVER	2021	2020
7,8 Investorerne formue	6.617.973	5.432.213
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.325	2.447
I alt afledte finansielle instrumenter	2.325	2.447
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.307.678	1.822.920
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	870	722
Lån	-	11.090
Gæld vedrørende handelsafvikling	51.600	352.543
Skyldige renter	50	7
I alt anden gæld	52.520	364.362
Passiver i alt	8.980.496	7.621.942

- 9 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 138 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	-	40		
Noterede obligationer fra danske udstedere	70.793	68.118		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.156	997		
Unoterede danske obligationer	164	-		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-4.521	-54		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	6.699	8.452		
Øvrige renteindtægter	49	36		
I alt renteindtægter	75.340	77.589		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-232.546	17.824		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.425	-1.023		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-226.121	16.801		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-4.492	-1.657		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.561	-12.496		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	17.069	-14.153		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	3.486	86	3.572	
Investeringsforvaltning	5.971	-	5.971	
I alt administrationsomkostninger 2021	9.457	86	9.543	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	3.079	80	3.159	
Investeringsforvaltning	5.386	-	5.386	
I alt administrationsomkostninger 2020	8.465	80	8.545	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	75.270	77.567
Kursgevinster og -tab til udlodning	-30.487	-17.988
Udlodningsregulering	1.684	424
Udlodning overført fra sidste år	1.368	889
Minimumsindkomst	47.835	60.892
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.543	-8.545
I alt til rådighed for udlodning	38.292	52.347
6 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	11,32	
1 - 3,6 år	2,25	
3,6 + år	86,43	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2021	2020
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	5.432.213	5.554.665
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-50.935	-165.387
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-90	662
Emissioner i året	1.670.203	1.057.123
Indløsninger i året	-291.553	-1.087.656
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.801	1.233
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.791	50.978
Overført til udlodning næste år	2.502	1.368
Overført fra resultatopgørelsen	-181.959	19.227
I alt investorerens formue	6.617.973	5.432.213
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.664	5.703
Emissioner i året	1.809	1.107
Indløsninger i året	-315	-1.146
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.158	5.664
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	74,65	73,27
Øvrige finansielle instrumenter	24,25	19,57
I alt	98,90	92,84
Andre aktiver/Anden gæld	1,10	7,16
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Opportunities

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen rådgives af Wellington Management Company.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060053817

Startdato:
18-12-2006

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Wellington Management International Ltd.

Udvikling i 2021

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	21,64
Benchmark i pct.	27,44
Merafkast i pct.	-5,80

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	21,64	14,91	29,23	-7,45	10,23
Indre værdi pr. andel (i kr.)	182,42	164,38	151,58	120,56	141,60
Udlodning pr. andel (i kr.)	39,60	14,80	8,90	3,50	11,70
Omkostningsprocent	0,72	0,74	0,76	0,75	0,79
Sharpe ratio	0,72	0,52	0,61	0,65	0,97
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	438.512	330.370	482.808	321.397	133.260
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.262.572	2.528.288	2.319.709	2.141.625	1.668.750
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.403	15.382	15.305	15.241	11.784
Tracking Error	3,51	3,54	3,73	4,38	3,46
Active Share	84,33	81,80	82,13	82,95	84,25

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	136	133
	Renteudgifter	-22	-17
1	Udbytter	20.688	25.160
	I alt renter og udbytter	20.802	25.276
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	436.077	329.427
3	Afledte finansielle instrumenter	-7	-72
	Valutakonti	1.900	-1.891
	Øvrige aktiver/passiver	18	2
4	Handelsomkostninger	-2.214	-3.146
	I alt kursgevinster og -tab	435.774	324.320
5	Andre indtægter	6	415
	I alt indtægter	456.582	350.011
6	Administrationsomkostninger	-16.189	-17.004
	Resultat før skat	440.393	333.007
	Skat	-1.881	-2.637
	Årets nettoresultat	438.512	330.370
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	491.154	227.640
	Overført til udlodning næste år	630	879
7	I alt til rådighed for udlodning	491.784	228.519
	Overført til formuen	-53.272	101.851
	I alt disponeret	438.512	330.370

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	50.088	35.366
	I alt likvide midler	50.088	35.366
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.955	14.337
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.198.188	2.481.899
	I alt kapitalandele	2.211.143	2.496.236
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	239	187
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.465	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.121	1.609
	I alt andre aktiver	4.825	1.796
	Aktiver i alt	2.266.056	2.533.398
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	2.262.572	2.528.288
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.191	3.469
	Gæld vedrørende handelsafvikling	293	1.641
	I alt anden gæld	3.484	5.110
	Passiver i alt	2.266.056	2.533.398
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	-	86		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.688	25.074		
I alt udbytter	20.688	25.160		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-2.406	3.118		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	438.483	326.309		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	436.077	329.427		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-13	-72		
Noterede afledte finansielle instrumenter	6	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-7	-72		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-2.830	-3.385		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	616	239		
I alt handelsomkostninger	-2.214	-3.146		
5 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	6	415		
I alt andre indtægter	6	415		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	10	829		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-2	-207		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-2	-207		
Nettoindtægt ved aktieudlån	6	415		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	3.106	48	3.154	
Investeringsforvaltning	13.035	-	13.035	
I alt administrationsomkostninger 2021	16.141	48	16.189	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	3.337	94	3.431
Investeringsforvaltning	13.573	-	13.573
I alt administrationsomkostninger 2020	16.910	94	17.004
		2021	2020
7 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		20.824	25.293
Ikke refunderbare udbytteskatter		-1.563	-2.385
Kursgevinster og -tab til udlodning		530.732	217.951
Udlodningsregulering		-42.897	3.825
Udlodning overført fra sidste år		879	839
Minimumsindkomst		507.975	245.523
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-16.190	-17.004
I alt til rådighed for udlodning		491.785	228.519
8 Kapitalandele		%	
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		29,87	
Konsumentvarer		19,14	
Industri		17,67	
Finans		14,15	
Sundhedspleje		13,00	
Energi		3,95	
Diverse		2,22	
		100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2021	2020
9 Investorerens formue			
Investorerens formue primo		2.528.288	2.319.709
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-226.692	-136.202
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		1.431	-4.754
Emissioner i året		392.659	516.706
Indløsninger i året		-872.834	-498.667
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.208	1.126
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		491.154	227.640
Overført til udlodning næste år		630	879
Overført fra resultatopgørelsen		-53.272	101.851
I alt investorerens formue		2.262.572	2.528.288

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.382	15.305
Emissioner i året	2.337	3.643
Indløsninger i året	-5.316	-3.566
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.403	15.382
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,42	98,34
Øvrige finansielle instrumenter	2,21	1,39
I alt	99,63	99,73
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	0,27
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Diversified

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060632412

Startdato:
28-08-2015

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
First Sentier Investors International IM Limited

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	27,60
Benchmark i pct.	27,44
Merafkast i pct.	0,16

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	27,60	13,25	23,70	-11,17	10,98
Indre værdi pr. andel (i kr.)	156.918,23	122.976,68	123.831,50	103.914,40	121.830,87
Udlodning pr. andel (i kr.)	11.800,00	0,00	15.800,00	4.100,00	5.000,00
Omkostningsprocent ^{*)}	0,47	0,86	0,41	0,56	0,51
Sharpe ratio	0,85	0,56	0,56	0,42	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	395.103	114.826	223.093	136.958	100.840
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.934.803	1.203.448	1.401.153	1.018.382	1.084.781
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13	10	12	9	9
Tracking Error	7,03	6,65	3,93	3,77	-
Active Share	98,03	97,29	96,07	80,70	80,56

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	19	57
	Renteudgifter	-13	-57
1	Udbytter	13.182	9.376
	I alt renter og udbytter	13.188	9.376
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	391.218	120.383
	Valutakonti	287	-4.913
	Øvrige aktiver/passiver	10	6
3	Handelsomkostninger	-1.077	-670
	I alt kursgevinster og -tab	390.438	114.806
	I alt indtægter	403.626	124.182
4	Administrationsomkostninger	-7.623	-8.804
	Resultat før skat	396.003	115.378
	Skat	-900	-552
	Årets nettoresultat	395.103	114.826
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	145.494	-
	Overført til udlodning næste år	695	-
5	I alt til rådighed for udlodning	146.189	-
	Overført til formuen	248.914	114.826
	I alt disponeret	395.103	114.826

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.704	23.020
	I alt likvide midler	11.704	23.020
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	80.377	79.353
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.775.779	1.076.934
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	67.989	29.999
	I alt kapitalandele	1.924.145	1.186.286
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	444	596
	Andre tilgodehavender	3.185	-
	Aktuelle skatteaktiver	590	666
	I alt andre aktiver	4.219	1.262
	Aktiver i alt	1.940.068	1.210.568
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.934.803	1.203.448
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.265	7.120
	I alt anden gæld	5.265	7.120
	Passiver i alt	1.940.068	1.210.568
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.652	1.120		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.225	8.088		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	305	168		
I alt udbytter	13.182	9.376		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	9.614	10.180		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	382.004	100.635		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-400	9.568		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	391.218	120.383		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.417	-1.426		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	340	756		
I alt handelsomkostninger	-1.077	-670		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.281	62	2.343	
Investeringsforvaltning	5.280	-	5.280	
I alt administrationsomkostninger 2021	7.561	62	7.623	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.305	94	1.399	
Investeringsforvaltning	7.405	-	7.405	
I alt administrationsomkostninger 2020	8.710	94	8.804	
		2021	2020	
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter		13.202	9.433	
Ikke refunderbare udbytteskatter		-813	-530	
Kursgevinster og -tab til udlodning		139.123	19.756	
Udlodningsregulering		2.912	-20.219	
Udlodning overført fra sidste år		-	19	
Minimumsindkomst		154.424	8.459	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-8.236	-8.804	
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		-	345	
I alt til rådighed for udlodning		146.188	-	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%		
Regionsfordeling			
Europa		40,78	
Nordamerika		35,35	
Asien		15,44	
Oceanien		6,30	
Sydamerika		2,13	
		100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2021	2020
7 Investorenes formue			
Investorenes formue primo		1.203.448	1.401.153
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		15.326	-178.777
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-15.326	-
Emissioner i året		336.117	471.221
Indløsninger i året		-	-605.205
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		135	230
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		145.494	-
Overført til udlodning næste år		695	-
Overført fra resultatopgørelsen		248.914	114.826
I alt investorenes formue		1.934.803	1.203.448
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		10	12
Emissioner i året		3	4
Indløsninger i året		-	-6
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		13	10
9 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		95,41	94,96
Øvrige finansielle instrumenter		4,10	4,35
I alt		99,51	99,31
Andre aktiver/Anden gæld		0,49	0,69
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Globale Aktier Basis ESG

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen følger med visse tilpasninger en passiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der følger afkastudviklingen i afdelingens benchmark, Afdelingen investerer ikke i atomvåbenproducenter og kulrelaterede selskaber, ligesom selskaber med laveste ESG-rating udelukkes.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060654572

Startdato:
19-01-2016

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI All Country World ESG

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	29,55
Benchmark i pct.	29,87
Merafkast i pct.	-0,32

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	29,55	6,80	28,94	-3,77	7,95
Indre værdi pr. andel (i kr.)	173,56	135,60	131,89	107,38	124,20
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,80	1,70	5,10	5,40	12,90
Omkostningsprocent	0,52	0,56	0,56	0,57	0,54
Sharpe ratio	0,80	0,69	1,09	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.239.130	352.653	188.731	100.535	62.575
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.280.259	4.280.211	1.049.365	761.910	684.401
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.423	31.564	7.956	6.430	5.511
Tracking Error	1,48	0,42	0,43	-	-
Active Share	8,75	11,35	11,37	22,20	22,77

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	33	14
	Renteudgifter	-29	-140
1	Udbytter	90.752	44.510
	I alt renter og udbytter	90.756	44.384
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	1.183.093	324.566
3	Afledte finansielle instrumenter	348	347
	Valutakonti	472	1.135
	Øvrige aktiver/passiver	128	-60
4	Handelsomkostninger	-380	-189
	I alt kursgevinster og -tab	1.183.661	325.799
5	Andre indtægter	12	110
	I alt indtægter	1.274.429	370.293
6	Administrationsomkostninger	-25.078	-12.398
	Resultat før skat	1.249.351	357.895
	Skat	-10.221	-5.242
	Årets nettoresultat	1.239.130	352.653
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	298.146	53.659
	Overført til udlodning næste år	2.613	2.202
7	I alt til rådighed for udlodning	300.759	55.861
	Overført til formuen	938.371	296.792
	I alt disponeret	1.239.130	352.653

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.515	3.940
	I alt likvide midler	6.515	3.940
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	50.974	52.841
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.189.143	4.178.806
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	29.494	43.654
	I alt kapitalandele	5.269.611	4.275.301
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	161
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	161
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.540	2.783
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	8.570
	Aktuelle skatteaktiver	2.893	1.787
	I alt andre aktiver	6.433	13.140
	Aktiver i alt	5.282.559	4.292.542
	PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	5.280.259	4.280.211
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.249	1.907
	Gæld vedrørende handelsafvikling	51	10.424
	I alt anden gæld	2.300	12.331
	Passiver i alt	5.282.559	4.292.542
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 138 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	712	325		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	87.889	44.013		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.151	172		
I alt udbytter	90.752	44.510		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	10.008	9.017		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.177.809	311.187		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-4.724	4.362		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.183.093	324.566		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	348	305		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	42		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	348	347		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.002	-1.454		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	622	1.265		
I alt handelsomkostninger	-380	-189		
5 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	12	110		
I alt andre indtægter	12	110		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	26	218		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-7	-54		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-7	-54		
Nettoindtægt ved aktieudlån	12	110		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	6.298	1.362	7.660	
Investeringsforvaltning	17.418	-	17.418	
I alt administrationsomkostninger 2021	23.716	1.362	25.078	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	3.620	373	3.993
Investeringsforvaltning	8.405	-	8.405
I alt administrationsomkostninger 2020	12.025	373	12.398
		2021	2020
7 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		90.786	44.524
Ikke refunderbare udbytteskatter		-11.001	-5.402
Kursgevinster og -tab til udlodning		252.967	10.677
Udlodningsregulering		-9.115	17.767
Udlodning overført fra sidste år		2.202	692
Minimumsindkomst		325.839	68.258
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-25.079	-12.398
I alt til rådighed for udlodning		300.760	55.860
8 Kapitalandele		%	
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		32,85	
Konsumentvarer		19,73	
Industri		14,69	
Finans		14,02	
Sundhedspleje		11,87	
Diverse		3,12	
Energi		2,16	
Forsyning		1,56	
		100,00	
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk . Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2021	2020
9 Investorernes formue			
Investorerne formue primo		4.280.211	1.049.365
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-49.853	-40.577
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-5.710	-3.328
Emissioner i året		842.270	3.135.954
Indløsninger i året		-1.026.901	-215.501
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.112	1.645
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		298.146	53.659
Overført til udlodning næste år		2.613	2.202
Overført fra resultatopgørelsen		938.371	296.792
I alt investorernes formue		5.280.259	4.280.211

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	31.564	7.956
Emissioner i året	5.676	25.454
Indløsninger i året	-6.817	-1.846
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30.423	31.564
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,15	98,30
Øvrige finansielle instrumenter	0,68	1,11
I alt	99,83	99,41
Andre aktiver/Anden gæld	0,17	0,59
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte Obligationer

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan i begrænset omfang investere i virksomhedsobligationer, herunder ansvarlig kapital i danske pengeinstitutter. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 3 år.

Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med lav risiko, hvorved den er målrettet den forsigtige investor med kort investeringshorisont eller med ønske om investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060709731

Startdato:
27-04-2016

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea GCM 2Y + 25% Nordea MCM 1Y + 25%
Nordea NCM 3Y

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	0,57
Benchmark i pct.	-0,61
Merafkast i pct.	1,18

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	0,57	-0,70	0,57	0,42	2,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.022,18	1.016,38	1.023,57	1.020,75	1.030,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,00	0,00	0,00	3,00	14,00
Omkostningsprocent	0,13	0,12	0,14	0,14	0,15
Sharpe ratio	0,44	0,62	1,55	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	77.948	-91.838	66.432	141.084	61.331
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	13.848.336	12.574.323	12.942.007	11.305.053	9.315.212
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.548	12.372	12.644	10.978	9.039

Korte Obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	113.468	149.873
2	Renteudgifter	-582	-1.452
	I alt renter og udbytter	112.886	148.421
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-83.711	-169.348
4	Afledte finansielle instrumenter	66.430	-54.497
	Valutakonti	-45	-181
	Øvrige aktiver/passiver	-5	2
	I alt kursgevinster og -tab	-17.331	-224.024
	I alt indtægter	95.555	-75.603
5	Administrationsomkostninger	-17.607	-16.235
	Årets nettoresultat	77.948	-91.838
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	81.287	-
	Overført til udlodning næste år	3.523	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-106.248
6	I alt til rådighed for udlodning	84.810	-106.248
	Overført til formuen	-6.862	14.410
	I alt disponeret	77.948	-91.838

Korte Obligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	42.423	11.775
	I alt likvide midler	42.423	11.775
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	264.486	150.591
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	264.486	150.591
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	14.258.183	12.250.199
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.005.743	1.157.463
	Unoterede danske obligationer	276.736	223.100
	I alt obligationer	15.540.662	13.630.762
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	17.722	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.756	4.904
	I alt afledte finansielle instrumenter	20.478	4.904
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	34.026	37.452
	Andre tilgodehavender	2.144	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	453.134	1.277.763
	I alt andre aktiver	489.304	1.315.215
	Aktiver i alt	16.357.353	15.113.247

Korte Obligationer

PASSIVER	2021	2020
8,9 Investorerens formue	13.848.336	12.574.323
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.670	678
I alt afledte finansielle instrumenter	2.670	678
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.031.114	1.127.419
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.543	20.405
Lån	7.790	3.900
Gæld vedrørende handelsafvikling	465.895	1.386.497
Skyldige renter	5	25
I alt anden gæld	475.233	1.410.827
Passiver i alt	16.357.353	15.113.247
10 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.</i>		
<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 138 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	-	97		
Noterede obligationer fra danske udstedere	116.404	148.460		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.692	4.827		
Unoterede danske obligationer	4.137	4.063		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-16.063	-16.503		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	5.268	8.912		
Øvrige renteindtægter	30	17		
I alt renteindtægter	113.468	149.873		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	25		
Renteudgifter på lån	1	668		
Øvrige renteudgifter	581	759		
I alt renteudgifter	582	1.452		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-103.079	-159.943		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.732	-1.930		
Unoterede danske obligationer	13.636	-7.475		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-83.711	-169.348		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Andre kontrakter	-	35		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.268	-6.027		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	65.162	-48.505		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	66.430	-54.497		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	7.485	188	7.673	
Investeringsforvaltning	9.934	-	9.934	
I alt administrationsomkostninger 2021	17.419	188	17.607	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	6.264	180	6.444	
Investeringsforvaltning	9.791	-	9.791	
I alt administrationsomkostninger 2020	16.055	180	16.235	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-106.248	-69.547
Renter og udbytter	113.509	149.834
Kursgevinster og -tab til udlodning	96.632	-193.939
Udlodningsregulering	-1.475	8.110
Minimumsindkomst	102.418	-105.542
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-17.608	-16.235
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	15.527
I alt til rådighed for udlodning	84.810	-106.250
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	24,62	
1 - 3,6 år	6,25	
3,6 + år	69,13	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2021	2020
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	12.574.323	12.942.007
Emissioner i året	2.356.588	3.016.086
Indløsninger i året	-1.162.627	-3.295.242
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.104	3.310
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	81.287	-
Overført til udlodning næste år	3.523	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-106.248
Overført fra resultatopgørelsen	-6.862	14.410
I alt investorerens formue	13.848.336	12.574.323
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.372	12.644
Emissioner i året	2.322	2.985
Indløsninger i året	-1.146	-3.257
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.548	12.372
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,00	75,96
Øvrige finansielle instrumenter	13,89	8,60
I alt	94,89	84,56
Andre aktiver/Anden gæld	5,11	15,44
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Kreditobligationer

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i investment grade-kreditobligationer primært denomineret i EUR. Hovedparten af afdelingens formue placeres i en veldiversificeret portefølje af kreditobligationer med en kreditrating på A-BBB. Afdelingen investerer kun i begrænset omfang i obligationer med en kreditvurdering under BBB-.

Afdeling Eurokredit SRI ændrede i 2020 investeringsområde og navn til Bæredygtige Kreditobligationer.

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder:

- hvor mere end 5% af den årlige omsætning stammer fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

- som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

- virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion; distribution; levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).

- virksomheder, der har mere end 50% af sine indtægter fra produktion af energi (kul eller varme) fra termisk kul.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060709814

Startdato:
27-04-2016

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML AB3 Euro Corporate Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-1,17
Benchmark i pct.	-1,00
Merakast i pct.	-0,17

Bæredygtige Kreditobligationer

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	-1,17	2,77	7,26	-0,74	3,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.022,78	1.055,86	1.068,11	1.010,71	1.038,25
Udlodning pr. andel (i kr.)	12,00	21,00	41,00	15,00	20,00
Omkostningsprocent	0,33	0,33	0,34	0,35	0,38
Sharpe ratio	0,91	1,18	1,86	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-17.785	32.486	55.985	45.612	8.886
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.559.486	1.195.286	799.236	828.809	244.746
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.524	1.132	750	785	236

Bæredygtige Kreditobligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	18.014	16.072
	Renteudgifter	-245	-169
	I alt renter og udbytter	17.769	15.903
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-30.933	19.966
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-94
	Valutakonti	-15	-51
	Handelsomkostninger	-52	-25
	I alt kursgevinster og -tab	-31.000	19.796
4	Andre indtægter	2	72
	I alt indtægter	-13.229	35.771
5	Administrationsomkostninger	-4.556	-3.285
	Årets nettoresultat	-17.785	32.486
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.297	23.773
	Overført til udlodning næste år	493	629
6	I alt til rådighed for udlodning	18.790	24.402
	Overført til formuen	-36.575	8.084
	I alt disponeret	-17.785	32.486

Bæredygtige Kreditobligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.344	44.646
	I alt likvide midler	36.344	44.646
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	92.141	66.530
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.417.101	1.069.834
	Unoterede danske obligationer	3.000	-
	Unoterede udenlandske obligationer	-	968
	I alt obligationer	1.512.242	1.137.332
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.730	9.888
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	495	3.656
	Aktuelle skatteaktiver	126	126
	I alt andre aktiver	11.351	13.670
	Aktiver i alt	1.559.937	1.195.648
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.559.486	1.195.286
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	444	362
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7	-
	I alt anden gæld	451	362
	Passiver i alt	1.559.937	1.195.648
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Kreditobligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.511	1.501		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.502	14.553		
Unoterede danske obligationer	8	-		
Unoterede udenlandske obligationer	-7	18		
I alt renteindtægter	18.014	16.072		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-1.104	-1.010		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-29.829	20.923		
Unoterede udenlandske obligationer	-	53		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-30.933	19.966		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-	-94		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-94		
4 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	2	72		
I alt andre indtægter	2	72		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	6	144		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-2	-36		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-2	-36		
Nettoindtægt ved aktieudlån	2	72		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.454	20	1.474	
Investeringsforvaltning	3.082	-	3.082	
I alt administrationsomkostninger 2021	4.536	20	4.556	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.064	29	1.093	
Investeringsforvaltning	2.192	-	2.192	
I alt administrationsomkostninger 2020	3.256	29	3.285	

Bæredygtige Kreditobligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	18.015	16.072
Kursgevinster og -tab til udlodning	2.513	8.727
Udlodningsregulering	2.190	2.729
Udlodning overført fra sidste år	629	158
Minimumsindkomst	23.347	27.686
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.556	-3.285
I alt til rådighed for udlodning	18.791	24.401
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	8,98	
1 - 3,6 år	25,23	
3,6 + år	65,79	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2021	2020
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.195.286	799.236
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-22.906	-30.798
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.063	-444
Emissioner i året	430.902	426.326
Indløsninger i året	-25.255	-32.617
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.307	1.097
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.297	23.773
Overført til udlodning næste år	493	629
Overført fra resultatopgørelsen	-36.575	8.084
I alt investorerens formue	1.559.486	1.195.286
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.132	750
Emissioner i året	417	413
Indløsninger i året	-25	-31
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.524	1.132
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,72	95,02
Øvrige finansielle instrumenter	2,52	3,81
I alt	99,24	98,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,76	1,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 30-50 aktier.

Afdelingens investeringsstil er at holde fokus på en række kvalitetsselskaber, som kan skabe indtjeningsvækst og bibeholde cash flow upåagtet de globale konjunkturer.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710077

Startdato:
27-04-2016

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	32,34
Benchmark i pct.	27,63
Merafkast i pct.	4,71

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	32,34	7,98	33,01	-3,71	15,90
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.701,54	1.395,02	1.371,24	1.063,33	1.225,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	93,00	113,00	82,00	34,00	123,00
Omkostningsprocent	0,85	0,84	0,87	0,85	0,72
Sharpe ratio	0,94	0,70	1,07	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	215.627	31.131	116.995	60.245	68.692
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.123.250	529.193	602.200	411.087	358.320
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	660	379	439	336	293
Tracking Error	3,53	3,03	3,21	-	-
Active Share	85,59	86,41	85,62	86,90	86,99

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	-	13
	Renteudgifter	-117	-83
1	Udbytter	11.762	8.425
	I alt renter og udbytter	11.645	8.355
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	212.095	29.113
	Valutakonti	-46	-784
	Øvrige aktiver/passiver	40	-29
3	Handelsomkostninger	-59	-71
	I alt kursgevinster og -tab	212.030	28.229
4	Andre indtægter	2	34
	I alt indtægter	223.677	36.618
5	Administrationsomkostninger	-6.938	-4.578
	Resultat før skat	216.739	32.040
	Skat	-1.112	-909
	Årets nettoresultat	215.627	31.131
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.393	42.866
	Overført til udlodning næste år	481	49
6	I alt til rådighed for udlodning	61.874	42.915
	Overført til formuen	153.753	-11.784
	I alt disponeret	215.627	31.131

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.854	10.518
	I alt likvide midler	11.854	10.518
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	29.274	11.651
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.082.564	505.872
	I alt kapitalandele	1.111.838	517.523
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	278	139
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2	6.415
	Aktuelle skatteaktiver	456	688
	I alt andre aktiver	736	7.242
	Aktiver i alt	1.124.428	535.283
	 PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.123.250	529.193
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	780	390
	Gæld vedrørende handelsafvikling	398	5.700
	I alt anden gæld	1.178	6.090
	Passiver i alt	1.124.428	535.283
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	310	303		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.452	8.122		
I alt udbytter	11.762	8.425		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	11.426	1.538		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	200.669	27.575		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	212.095	29.113		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-376	-236		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	317	165		
I alt handelsomkostninger	-59	-71		
4 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	2	34		
I alt andre indtægter	2	34		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	2	68		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-	-17		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-17		
Nettoindtægt ved aktieudlån	2	34		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.214	25	1.239	
Investeringsforvaltning	5.699	-	5.699	
I alt administrationsomkostninger 2021	6.913	25	6.938	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	816	41	857	
Investeringsforvaltning	3.721	-	3.721	
I alt administrationsomkostninger 2020	4.537	41	4.578	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	11.762	8.438
Ikke refunderbare udbytteskatter	-865	-686
Kursgevinster og -tab til udlodning	47.653	39.130
Udlodningsregulering	10.212	254
Udlodning overført fra sidste år	49	358
Minimumsindkomst	68.811	47.494
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.938	-4.578
I alt til rådighed for udlodning	61.873	42.916
7 Kapitalandele	%	
Regionsfordeling		
Nordamerika	53,27	
Europa	32,91	
Asien	11,89	
Sydamerika	1,93	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerne formue	2021	2020
Investorerne formue primo	529.193	602.200
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-43.124	-36.011
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-982	-2.160
Emissioner i året	553.944	175.626
Indløsninger i året	-132.604	-242.194
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.196	601
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.393	42.866
Overført til udlodning næste år	481	49
Overført fra resultatopgørelsen	153.753	-11.784
I alt investorerne formue	1.123.250	529.193
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	379	439
Emissioner i året	370	136
Indløsninger i året	-89	-196
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	660	379
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,78	95,60
Øvrige finansielle instrumenter	1,05	1,94
I alt	99,83	97,54
Andre aktiver/Anden gæld	0,17	2,46
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier Akk.

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 30-50 aktier. Afdelingen rådgives af Nykredit Asset Management.

Afdelingens investeringsstil er at holde fokus på en række kvalitetsselskaber, som kan skabe indtjeningsvækst og bibeholde cash flow upåagtet de globale konjunkturer.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark. Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må det forventes at afkastudvikling kan afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Udvikling i 2021

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710150

Startdato:
27-04-2016

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	32,25
Benchmark i pct.	27,63
Merafkast i pct.	4,62

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	32,25	7,96	33,03	-3,61	16,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	2.270,32	1.716,75	1.590,13	1.195,35	1.240,07
Omkostningsprocent	0,82	0,83	0,86	0,85	0,73
Sharpe ratio	0,94	0,71	1,07	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	350.209	81.250	186.080	99.868	65.911
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.694.316	1.036.850	840.257	807.955	394.227
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	746	604	529	569	318
Tracking Error	3,50	2,99	3,23	-	-
Active Share	85,59	86,41	85,60	86,92	87,00

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	26	39
	Renteudgifter	-108	-89
1	Udbytter	18.912	14.520
	I alt renter og udbytter	18.830	14.470
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	343.224	78.071
	Valutakonti	655	-1.454
	Øvrige aktiver/passiver	22	-3
3	Handelsomkostninger	-118	-136
	I alt kursgevinster og -tab	343.783	76.478
4	Andre indtægter	2	46
	I alt indtægter	362.615	90.994
5	Administrationsomkostninger	-10.564	-8.099
	Resultat før skat	352.051	82.895
	Skat	-1.842	-1.645
	Årets nettoresultat	350.209	81.250

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.503	17.892
	I alt likvide midler	21.503	17.892
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	44.107	22.861
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.628.586	995.291
	I alt kapitalandele	1.672.693	1.018.152
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	417	278
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	534
	Aktuelle skatteaktiver	878	751
	I alt andre aktiver	1.295	1.563
	Aktiver i alt	1.695.491	1.037.607
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.694.316	1.036.850
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.173	757
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2	-
	I alt anden gæld	1.175	757
	Passiver i alt	1.695.491	1.037.607
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	525	487		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.387	14.033		
I alt udbytter	18.912	14.520		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	17.415	2.062		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	325.809	76.009		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	343.224	78.071		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-271	-349		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	153	213		
I alt handelsomkostninger	-118	-136		
4 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	2	46		
I alt andre indtægter	2	46		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	2	92		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-	-23		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-23		
Nettoindtægt ved aktieudlån	2	46		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.603	32	1.635	
Investeringsforvaltning	8.929	-	8.929	
I alt administrationsomkostninger 2021	10.532	32	10.564	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.332	48	1.380	
Investeringsforvaltning	6.719	-	6.719	
I alt administrationsomkostninger 2020	8.051	48	8.099	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	53,20
Europa	33,00
Asien	11,87
Sydamerika	1,93
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2021	2020
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.036.850	840.257
Emissioner i året	372.901	282.533
Indløsninger i året	-66.137	-168.296
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	493	1.106
Overført fra resultatopgørelsen	350.209	81.250
I alt investorerens formue	1.694.316	1.036.850
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	604	529
Emissioner i året	176	180
Indløsninger i året	-34	-105
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	746	604
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,58	98,06
Øvrige finansielle instrumenter	1,27	1,72
I alt	99,85	99,78
Andre aktiver/Anden gæld	0,15	0,22
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier SRI

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ud over foreningens generelle SRI-politik er investeringerne baseret på fravalg af selskaber, der overvejende er aktive indenfor våben, alkohol, tobak, pornografi eller hasardspil.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en høj risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi baseret på en kvantitativ model med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710234

Startdato:
27-04-2016

Risikoindeks:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	37,50
Benchmark i pct.	31,16
Merafkast i pct.	6,34

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	37,50	0,91	28,67	-12,22	12,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.550,69	1.150,56	1.221,33	975,20	1.232,44
Udlodning pr. andel (i kr.)	238,00	24,00	83,00	28,00	124,00
Omkostningsprocent	0,88	0,86	0,86	0,84	0,72
Sharpe ratio	0,67	0,43	0,78	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	185.654	-25.333	191.661	119.222	121.501
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	664.960	514.335	683.829	1.082.420	1.025.818
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	429	447	559	989	832
Tracking Error	4,28	3,96	3,70	-	-
Active Share	82,80	79,74	87,36	87,21	90,01

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	37	2
	Renteudgifter	-76	-29
1	Udbytter	12.378	14.350
	I alt renter og udbytter	12.339	14.323
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	179.636	-31.633
	Valutakonti	173	-555
	Øvrige aktiver/passiver	32	-30
3	Handelsomkostninger	-232	-321
	I alt kursgevinster og -tab	179.609	-32.539
4	Andre indtægter	-	35
	I alt indtægter	191.948	-18.181
5	Administrationsomkostninger	-5.068	-4.956
	Resultat før skat	186.880	-23.137
	Skat	-1.226	-2.196
	Årets nettoresultat	185.654	-25.333
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	102.058	10.729
	Overført til udlodning næste år	383	254
6	I alt til rådighed for udlodning	102.441	10.983
	Overført til formuen	83.213	-36.316
	I alt disponeret	185.654	-25.333

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.243	8.209
	I alt likvide midler	6.243	8.209
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	1.351
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	658.244	494.842
	I alt kapitalandele	658.244	496.193
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	465	270
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4	8.592
	Aktuelle skatteaktiver	1.007	1.455
	I alt andre aktiver	1.476	10.317
	Aktiver i alt	665.963	514.719
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	664.960	514.335
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	476	384
	Gæld vedrørende handelsafvikling	527	-
	I alt anden gæld	1.003	384
	Passiver i alt	665.963	514.719
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	-	9		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.378	14.341		
I alt udbytter	12.378	14.350		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	76	1.139		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	179.560	-32.772		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	179.636	-31.633		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-374	-509		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	142	188		
I alt handelsomkostninger	-232	-321		
4 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	-	35		
I alt andre indtægter	-	35		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	2	69		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-1	-17		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-1	-17		
Nettoindtægt ved aktieudlån	-	35		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	970	25	995	
Investeringsforvaltning	4.073	-	4.073	
I alt administrationsomkostninger 2021	5.043	25	5.068	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	892	13	905	
Investeringsforvaltning	4.051	-	4.051	
I alt administrationsomkostninger 2020	4.943	13	4.956	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	12.416	14.352
Ikke refunderbare udbytteskatter	-749	-2.118
Kursgevinster og -tab til udlodning	93.403	8.584
Udlodningsregulering	2.186	-5.168
Udlodning overført fra sidste år	254	287
Minimumsindkomst	107.510	15.937
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.067	-4.955
I alt til rådighed for udlodning	102.443	10.982
7 Kapitalandele	%	
Regionsfordeling		
Nordamerika	76,33	
Europa	15,38	
Asien	6,22	
Oceanien	1,56	
Sydamerika	0,51	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerne formue	2021	2020
Investorerne formue primo	514.335	683.829
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.659	-46.472
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.505	-6.810
Emissioner i året	211.906	194.582
Indløsninger i året	-236.733	-286.109
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	962	648
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	102.058	10.729
Overført til udlodning næste år	383	254
Overført fra resultatopgørelsen	83.213	-36.316
I alt investorerne formue	664.960	514.335
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	447	559
Emissioner i året	162	171
Indløsninger i året	-180	-283
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	429	447
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,69	96,33
Øvrige finansielle instrumenter	0,94	1,59
I alt	99,63	97,92
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	2,08
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier og investeringsstilen er aktiv.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i det globale aktiemarked målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, hvor høj risiko kan accepteres.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710317

Startdato:
27-04-2016

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Harding Loevner LP

Udvikling i 2021

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	23,02
Benchmark i pct.	27,63
Merafkast i pct.	-4,61

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	23,02	19,11	31,58	-5,63	16,65
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.865,07	1.656,57	1.446,88	1.141,77	1.281,18
Udlodning pr. andel (i kr.)	191,00	145,00	58,00	45,00	74,00
Omkostningsprocent ^{*)}	0,94	0,94	0,85	0,85	0,98
Sharpe ratio	0,91	0,84	1,10	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	274.950	170.261	188.926	102.804	48.717
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.595.250	1.056.982	923.062	860.442	456.262
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	855	638	638	661	356
Tracking Error	4,85	4,20	3,11	-	-
Active Share	81,26	83,50	86,17	88,21	88,11

^{*)} Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	-	6
	Renteudgifter	-409	-297
1	Udbytter	8.551	7.695
	I alt renter og udbytter	8.142	7.404
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	282.205	173.115
3	Afledte finansielle instrumenter	1	-50
	Valutakonti	-601	-219
	Øvrige aktiver/passiver	25	-21
4	Handelsomkostninger	-986	-313
	I alt kursgevinster og -tab	280.644	172.512
5	Andre indtægter	2	27
	I alt indtægter	288.788	179.943
6	Administrationsomkostninger	-12.961	-8.879
	Resultat før skat	275.827	171.064
	Skat	-877	-803
	Årets nettoresultat	274.950	170.261
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	163.368	92.518
	Overført til udlodning næste år	663	14
7	I alt til rådighed for udlodning	164.031	92.532
	Overført til formuen	110.919	77.729
	I alt disponeret	274.950	170.261

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	51.554	39.717
	I alt likvide midler	51.554	39.717
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.477	10.054
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.533.448	991.187
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	11.429
	I alt kapitalandele	1.545.925	1.012.670
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	590	317
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.010	7.083
	Aktuelle skatteaktiver	532	523
	I alt andre aktiver	3.132	7.923
	Aktiver i alt	1.600.611	1.060.310
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	1.595.250	1.056.982
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.823	3.317
	Gæld vedrørende handelsafvikling	538	11
	I alt anden gæld	5.361	3.328
	Passiver i alt	1.600.611	1.060.310
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.551	7.340		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	355		
I alt udbytter	8.551	7.695		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	904	2.772		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	281.649	170.372		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-348	-29		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	282.205	173.115		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutatransaktionsforretninger / futures	1	-50		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	1	-50		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.254	-615		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	268	302		
I alt handelsomkostninger	-986	-313		
5 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	2	27		
I alt andre indtægter	2	27		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	2	53		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-	-13		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-13		
Nettoindtægt ved aktieudlån	2	27		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.078	48	2.126	
Investeringsforvaltning	10.835	-	10.835	
I alt administrationsomkostninger 2021	12.913	48	12.961	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	1.526	48	1.574
Investeringsforvaltning	7.305	-	7.305
I alt administrationsomkostninger 2020	8.831	48	8.879
		2021	2020
7 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		8.551	7.700
Ikke refunderbare udbytteskatter		-864	-776
Kursgevinster og -tab til udlodning		152.208	88.467
Udlodningsregulering		17.081	5.452
Udlodning overført fra sidste år		14	569
Minimumsindkomst		176.990	101.412
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-12.961	-8.880
I alt til rådighed for udlodning		164.029	92.532
8 Kapitalandele		%	
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		35,82	
Sundhedspleje		24,34	
Finans		12,76	
Industri		10,85	
Konsumentvarer		9,10	
Diverse		4,73	
Energi		1,89	
Forsyning		0,51	
		100,00	
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk . Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2021	2020
9 Investorernes formue			
Investorernes formue primo		1.056.982	923.062
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-94.412	-37.002
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-1.263	-3.429
Emissioner i året		476.789	286.695
Indløsninger i året		-118.599	-283.523
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		803	918
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		163.368	92.518
Overført til udlodning næste år		663	14
Overført fra resultatopgørelsen		110.919	77.729
I alt investorernes formue		1.595.250	1.056.982

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	638	638
Emissioner i året	287	201
Indløsninger i året	-70	-201
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	855	638
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,26	94,13
Øvrige finansielle instrumenter	3,21	4,81
I alt	99,47	98,94
Andre aktiver/Anden gæld	0,53	1,06
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Value Aktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier og investeringsstilen er aktiv. Afdelingen anvender en value investeringsstil.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i det globale aktiemarked målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, hvor høj risiko kan accepteres.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060918738

Startdato:
18-01-2018

Risikoindikator:
6

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World Index

Rådgiver:
Harris Associates LP

Udvikling i 2021

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	28,58
Benchmark i pct.	31,16
Merafkast i pct.	-2,58

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	28,58	1,31	31,08	-19,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.295,62	1.028,80	1.021,52	801,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	133,00	22,00	6,00	24,00
Omkostningsprocent ^{*)}	0,75	0,76	0,78	0,82
Sharpe ratio	0,37	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	412.411	103.780	183.820	96.334
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.827.487	1.446.925	1.051.609	885.774
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.411	1.406	1.029	960
Tracking Error	11,38	-	-	-
Active Share	93,27	93,89	93,94	94,20

^{*)} Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	71	96
	Renteudgifter	-190	-68
1	Udbytter	27.997	18.726
	I alt renter og udbytter	27.878	18.754
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	399.067	98.083
3	Afledte finansielle instrumenter	226	-20
	Valutakonti	1.120	-1.652
	Øvrige aktiver/passiver	59	-7
4	Handelsomkostninger	-395	-189
	I alt kursgevinster og -tab	400.077	96.215
5	Andre indtægter	-	34
	I alt indtægter	427.955	115.003
6	Administrationsomkostninger	-12.801	-9.008
	Resultat før skat	415.154	105.995
	Skat	-2.743	-2.215
	Årets nettoresultat	412.411	103.780
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	187.598	30.941
	Overført til udlodning næste år	167	11
7	I alt til rådighed for udlodning	187.765	30.952
	Overført til formuen	224.646	72.828
	I alt disponeret	412.411	103.780

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	41.576	53.558
	I alt likvide midler	41.576	53.558
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.785.499	1.385.635
	I alt kapitalandele	1.785.499	1.385.635
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	77	65
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.215	8.936
	Aktuelle skatteaktiver	2.375	765
	I alt andre aktiver	3.667	9.766
	Aktiver i alt	1.830.742	1.448.959
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	1.827.487	1.446.925
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.286	1.721
	Gæld vedrørende handelsafvikling	969	313
	I alt anden gæld	3.255	2.034
	Passiver i alt	1.830.742	1.448.959
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	27.997	18.726		
I alt udbytter	27.997	18.726		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	399.067	98.083		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	399.067	98.083		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-69	-20		
Noterede afledte finansielle instrumenter	295	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	226	-20		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-709	-643		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	314	454		
I alt handelsomkostninger	-395	-189		
5 Andre indtægter				
Andre indtægter ved aktieudlån	-	34		
I alt andre indtægter	-	34		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	2	68		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-1	-17		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-1	-17		
Nettoindtægt ved aktieudlån	-	34		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.243	32	2.275	
Investeringsforvaltning	10.526	-	10.526	
I alt administrationsomkostninger 2021	12.769	32	12.801	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	1.683	47	1.730
Investeringsforvaltning	7.278	-	7.278
I alt administrationsomkostninger 2020	8.961	47	9.008
		2021	2020
7 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		28.069	18.823
Ikke refunderbare udbytteskatter		-4.291	-2.325
Kursgevinster og -tab til udlodning		178.945	19.975
Udlodningsregulering		-2.168	3.198
Udlodning overført fra sidste år		11	288
Minimumsindkomst		200.566	39.959
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-12.800	-9.008
I alt til rådighed for udlodning		187.766	30.951
8 Kapitalandele		%	
Sektorfordeling			
Finans		26,93	
Informationsteknologi		21,93	
Konsumentvarer		20,94	
Sundhedspleje		17,13	
Industri		9,45	
Diverse		2,25	
Energi		1,37	
		100,00	
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk . Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2021	2020
9 Investorerens formue			
Investorerens formue primo		1.446.925	1.051.609
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-31.337	-6.177
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-148	-852
Emissioner i året		326.167	438.512
Indløsninger i året		-328.103	-142.015
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.572	2.068
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		187.598	30.941
Overført til udlodning næste år		167	11
Overført fra resultatopgørelsen		224.646	72.828
I alt investorerens formue		1.827.487	1.446.925

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2021	2020
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.406	1.029
Emissioner i året	281	538
Indløsninger i året	-276	-161
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.411	1.406
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,35	95,50
Øvrige finansielle instrumenter	2,27	3,69
I alt	99,62	99,19
Andre aktiver/Anden gæld	0,38	0,81
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte Obligationer Fonde

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i overensstemmelse med bekendtgørelsen om anbringelse og bestyrelse af fondes midler og med § 44 i Bekendtgørelse af lov om kommunernes styrelse.

Afdelingen henvender sig til danske fonde og kommuner.

Afdelingen investerer i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan investere maksimalt 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 3 år.

Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med lav risiko, hvorved den er målrettet den forsigtige investor med kort investeringshorisont eller med ønske om investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Udvikling i 2021

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061140753

Startdato:
14-05-2019

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea GCM 2Y + 25% Nordea NCM CM 1Y + 25% Nordea NCM CM 3Y

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	0,09
Benchmark i pct.	-0,61
Merafkast i pct.	0,70

Nøgletal

	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	0,09	-0,44	-0,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.023,17	1.022,28	1.026,77
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,13	0,13	0,09
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.133	-15.768	-2.539
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.322.749	3.459.539	1.722.098
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.225	3.384	1.677

Korte Obligationer Fonde

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	39.570	27.295
2	Renteudgifter	-347	-249
	I alt renter og udbytter	39.223	27.046
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-28.166	-39.370
	I alt kursgevinster og -tab	-28.166	-39.370
	I alt indtægter	11.057	-12.324
4	Administrationsomkostninger	-4.924	-3.444
	Årets nettoresultat	6.133	-15.768
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-36.623	-32.838
5	I alt til rådighed for udlodning	-36.623	-32.838
	Overført til formuen	42.756	17.070
	I alt disponeret	6.133	-15.768

Korte Obligationer Fonde

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	163	74.270
	I alt likvide midler	163	74.270
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.289.500	3.392.144
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25.048	-
	I alt obligationer	4.314.548	3.392.144
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.468	15.683
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	200.795	285.192
	I alt andre aktiver	217.263	300.875
	Aktiver i alt	4.531.974	3.767.289
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	4.322.749	3.459.539
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	486	393
	Gæld vedrørende handelsafvikling	208.739	307.357
	I alt anden gæld	209.225	307.750
	Passiver i alt	4.531.974	3.767.289
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020		
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	39.570	27.295		
I alt renteindtægter	39.570	27.295		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	347	249		
I alt renteudgifter	347	249		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-28.146	-39.370		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-20	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-28.166	-39.370		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.055	47	2.102	
Investeringsforvaltning	2.822	-	2.822	
I alt administrationsomkostninger 2021	4.877	47	4.924	
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	1.432	38	1.470	
Investeringsforvaltning	1.974	-	1.974	
I alt administrationsomkostninger 2020	3.406	38	3.444	
	2021	2020		
5 Til rådighed for udlodning				
Fremførte tab	-32.838	-9.970		
Renter og udbytter	39.570	27.295		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-35.293	-38.274		
Udlodningsregulering	-8.821	-13.101		
Minimumsindkomst	-37.382	-34.050		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.924	-3.444		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.683	4.657		
I alt til rådighed for udlodning	-36.623	-32.837		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%		
Varighedsfordeling			
0 - 1 år	25,60		
1 - 3,6 år	25,69		
3,6 + år	48,71		
	100,00		
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
7 Investorerne formue		2021	2020
Investorerne formue primo		3.459.539	1.722.098
Emissioner i året		910.976	1.976.331
Indløsninger i året		-54.143	-223.707
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		244	585
Negativ udlodning til overførsel		-36.623	-32.838
Overført fra resultatopgørelsen		42.756	17.070
I alt investorerne formue		4.322.749	3.459.539
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		3.384	1.677
Emissioner i året		894	1.926
Indløsninger i året		-53	-219
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		4.225	3.384
9 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		91,00	83,24
Øvrige finansielle instrumenter		-	1,82
I alt		91,00	85,06
Andre aktiver/Anden gæld		9,00	14,94
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Lange Obligationer Fonde

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i overensstemmelse med bekendtgørelsen om anbringelse og bestyrelse af fondes midler og med § 44 i Bekendtgørelse af lov om kommunernes styrelse.

Afdelingen henvender sig til danske fonde og kommuner.

Afdelingen investerer i lange stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan investere maksimalt 50% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 8 år.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Udvikling i 2021

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061140670

Startdato:
14-05-2019

Risikoindeks:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y + 50% Nordea Govt. CM 7Y

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-4,18
Benchmark i pct.	-3,43
Merafkast i pct.	-0,75

Nøgletal

	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-4,18	2,04	0,79
Indre værdi pr. andel (i kr.)	946,40	990,74	973,87
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	3,00	3,00
Omkostningsprocent	0,17	0,19	0,14
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-31.105	8.749	-7
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	961.287	706.757	349.552
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.015	714	359

Lange Obligationer Fonde

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	6.853	3.724
2	Renteudgifter	-70	-19
	I alt renter og udbytter	6.783	3.705
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-36.499	5.861
	I alt kursgevinster og -tab	-36.499	5.861
	I alt indtægter	-29.716	9.566
4	Administrationsomkostninger	-1.389	-817
	Årets nettoresultat	-31.105	8.749
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.140
	Overført til udlodning næste år	-	659
	Negativ udlodning til overførsel	-10.969	-
5	I alt til rådighed for udlodning	-10.969	2.799
	Overført til formuen	-20.136	5.950
	I alt disponeret	-31.105	8.749

Lange Obligationer Fonde

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.521	3.823
	I alt likvide midler	1.521	3.823
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	955.025	704.619
	I alt obligationer	955.025	704.619
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.017	1.421
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	16.943	14.380
	I alt andre aktiver	19.960	15.801
	Aktiver i alt	976.506	724.243
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	961.287	706.757
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	133	102
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.086	17.384
	I alt anden gæld	15.219	17.486
	Passiver i alt	976.506	724.243
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

		2021	2020
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere		6.853	3.724
I alt renteindtægter		6.853	3.724
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter		70	19
I alt renteudgifter		70	19
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere		-36.499	5.861
I alt kursgevinster og -tab obligationer		-36.499	5.861
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2021			
Administration	538	11	549
Investeringsforvaltning	840	-	840
I alt administrationsomkostninger 2021	1.378	11	1.389
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	338	10	348
Investeringsforvaltning	469	-	469
I alt administrationsomkostninger 2020	807	10	817
		2021	2020
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		6.853	3.724
Kursgevinster og -tab til udlodning		-16.307	-1.465
Udlodningsregulering		-2.409	1.110
Udlodning overført fra sidste år		659	248
Minimumsindkomst		-11.204	3.617
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-1.389	-817
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		1.623	-
I alt til rådighed for udlodning		-10.970	2.800

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	6,65
1 - 3,6 år	10,74
3,6 + år	82,61
	100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'.

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2021	2020
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	706.757	349.552
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.140	-1.077
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-7	54
Emissioner i året	294.981	398.213
Indløsninger i året	-7.402	-48.921
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	203	187
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.140
Overført til udlodning næste år	-	659
Negativ udlodning til overførsel	-10.969	-
Overført fra resultatopgørelsen	-20.136	5.950
I alt investorerne formue	961.287	706.757
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	714	359
Emissioner i året	309	405
Indløsninger i året	-8	-50
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.015	714
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,30	94,99
Øvrige finansielle instrumenter	0,15	0,52
I alt	96,45	95,51
Andre aktiver/Anden gæld	3,55	4,49
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Aktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingens investeringer foretages under hensyntagen til foreningens politik for bæredygtige investeringer samt investeringsstrategien. Afdelingen investerer således ikke i selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion af våben, tobak, alkohol, pornografi, hasardspil, olie, kul eller gas.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061408150

Startdato:
14-10-2020

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	32,27
Benchmark i pct.	27,63
Merafkast i pct.	4,64

Nøgletal

	2021	2020*
Årets afkast i procent	32,27	3,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.368,35	1.037,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	43,00	3,00
Omkostningsprocent	0,84	0,31
Sharpe ratio	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	268.094	12.706
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.232.493	711.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	901	686
Tracking Error	3,78	-
Active Share	86,05	86,68

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Bæredygtige Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020*
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-167	-13
1	Udbytter	12.940	648
	I alt renter og udbytter	12.773	635
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	264.844	12.840
	Valutakonti	133	348
	Øvrige aktiver/passiver	51	-46
3	Handelsomkostninger	-90	-
	I alt kursgevinster og -tab	264.938	13.142
	I alt indtægter	277.711	13.777
4	Administrationsomkostninger	-8.289	-991
	Resultat før skat	269.422	12.786
	Skat	-1.328	-80
	Årets nettoresultat	268.094	12.706
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	38.731	2.057
	Overført til udlodning næste år	346	225
5	I alt til rådighed for udlodning	39.077	2.282
	Overført til formuen	229.017	10.424
	I alt disponeret	268.094	12.706

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Bæredygtige Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.545	19.376
	I alt likvide midler	15.545	19.376
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	43.303	32.997
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.171.921	655.986
	I alt kapitalandele	1.215.224	688.983
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	343	255
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.001	13.685
	Aktuelle skatteaktiver	257	17
	I alt andre aktiver	2.601	13.957
	Aktiver i alt	1.233.370	722.316
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.232.493	711.476
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	877	502
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	10.338
	I alt anden gæld	877	10.840
	Passiver i alt	1.233.370	722.316
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

	2021	2020*		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	406	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.534	648		
I alt udbytter	12.940	648		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	884	4.247		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	263.960	8.593		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	264.844	12.840		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-265	-257		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	175	257		
I alt handelsomkostninger	-90	-		
			Afd. direkte omk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.459	13		1.472
Investeringsforvaltning	6.817	-		6.817
I alt administrationsomkostninger 2021	8.276	13		8.289
Administrationsomkostninger 2020				
Administration	264	6		270
Investeringsforvaltning	721	-		721
I alt administrationsomkostninger 2020	985	6		991
	2021	2020*		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	12.940	648		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.561	-97		
Kursgevinster og -tab til udlodning	33.666	598		
Udlodningsregulering	2.095	2.125		
Udlodning overført fra sidste år	225	-		
Minimumsindkomst	47.365	3.274		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.288	-991		
I alt til rådighed for udlodning	39.077	2.283		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%		
Sektorfordeling			
Informationsteknologi	26,55		
Industri	21,27		
Sundhedspleje	18,50		
Finans	17,81		
Konsumentvarer	11,42		
Forsyning	3,03		
Diverse	1,42		
	100,00		
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2021	2020
7 Investorernes formue			
Investorernes formue primo	711.476	-	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.149	-	-
Emissioner i året	347.255	735.874	735.874
Indløsninger i året	-93.106	-37.977	-37.977
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	923	873	873
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	38.731	2.057	2.057
Overført til udlodning næste år	346	225	225
Overført fra resultatopgørelsen	229.017	10.424	10.424
I alt investorernes formue	1.232.493	711.476	711.476
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo	686	-	-
Emissioner i året	295	723	723
Indløsninger i året	-80	-37	-37
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	901	686	686
9 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,46	93,98	93,98
Øvrige finansielle instrumenter	1,26	2,64	2,64
I alt	99,72	96,62	96,62
Andre aktiver/Anden gæld	0,28	3,38	3,38
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00	100,00

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Stabile Globale Fokusaktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringsstrategien vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende ca. 25 selskaber. Der vil i strategien blive lagt vægt på en tematisk og fundamentalanalytisk investeringstilgang med fokus på vækstsekskaber med en vurderet stabil forretningsmodel.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061408077

Startdato:
14-10-2020

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2021

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	36,67
Benchmark i pct.	27,63
Merafkast i pct.	9,04

Nøgletal

	2021	2020*
Årets afkast i procent	36,67	3,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.407,37	1.033,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	30,00	4,00
Omkostningsprocent	0,87	0,27
Sharpe ratio	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	178.208	4.420
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.119.981	173.235
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	796	168
Tracking Error	4,54	-
Active Share	89,54	91,43

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Stabile Globale Fokusaktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2021	2020*
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-72	-17
1	Udbytter	6.771	281
	I alt renter og udbytter	6.699	264
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	177.621	4.275
	Valutakonti	39	313
	Øvrige aktiver/passiver	52	-48
3	Handelsomkostninger	-246	-
	I alt kursgevinster og -tab	177.466	4.540
	I alt indtægter	184.165	4.804
4	Administrationsomkostninger	-5.314	-352
	Resultat før skat	178.851	4.452
	Skat	-643	-32
	Årets nettoresultat	178.208	4.420
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.874	670
	Overført til udlodning næste år	299	134
5	I alt til rådighed for udlodning	24.173	804
	Overført til formuen	154.035	3.616
	I alt disponeret	178.208	4.420

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Stabile Globale Fokusaktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2021	2020
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.207	176
	I alt likvide midler	4.207	176
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	44.393	6.837
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.071.524	163.407
	I alt kapitalandele	1.115.917	170.244
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	443	72
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	14.418
	Aktuelle skatteaktiver	211	7
	I alt andre aktiver	654	14.497
	Aktiver i alt	1.120.778	184.917
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.119.981	173.235
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	797	130
	Lån	-	366
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	11.186
	I alt anden gæld	797	11.682
	Passiver i alt	1.120.778	184.917
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 31.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 133 under "Foreningens noter".

		2021	2020*
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		346	-
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		6.425	281
I alt udbytter		6.771	281
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		14.638	-256
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		162.983	4.531
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		177.621	4.275
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-566	-76
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		320	76
I alt handelsomkostninger		-246	-
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2021			
Administration	971	11	982
Investeringsforvaltning	4.332	-	4.332
I alt administrationsomkostninger 2021	5.303	11	5.314
Administrationsomkostninger 2020			
Administration	131	3	134
Investeringsforvaltning	218	-	218
I alt administrationsomkostninger 2020	349	3	352
		2021	2020*
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		6.771	281
Ikke refunderbare udbytteskatter		-840	-39
Kursgevinster og -tab til udlodning		17.522	687
Udlodningsregulering		5.900	227
Udlodning overført fra sidste år		134	-
Minimumsindkomst		29.487	1.156
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-5.314	-352
I alt til rådighed for udlodning		24.173	804

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%		
Sektorfordeling			
Informationsteknologi	27,61		
Sundhedspleje	24,04		
Finans	19,85		
Industri	16,14		
Konsumentvarer	11,98		
Diverse	0,38		
	100,00		
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2021	2020
7 Investorerne formue			
Investorerne formue primo	173.235		-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-892		-
Emissioner i året	781.972		175.731
Indløsninger i året	-13.918		-7.085
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.376		169
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.874		670
Overført til udlodning næste år	299		134
Overført fra resultatopgørelsen	154.035		3.616
I alt investorerne formue	1.119.981		173.235
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo	168		-
Emissioner i året	639		175
Indløsninger i året	-11		-7
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	796		168
9 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,49		86,59
Øvrige finansielle instrumenter	0,38		0,09
I alt	99,87		86,68
Andre aktiver/Anden gæld	0,13		13,32
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00		100,00

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder 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 matematiske 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.

Resultatopgørelsen

Renter

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

Renteudgifter omfatter renter på lån, ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi samt øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

Tilbageholdt udbytteskat og 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. For udlånte værdipapirer opgøres kursgevinster og -tab på samme vis.

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 investorerne formue.

Andre indtægter

Andre indtægter indeholder modtagne og afgivne gebyrer ved aktieudlån. Beløbet er specificeret i noterne.

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.

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.
2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.
3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

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

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.

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 for unoterede kapitalandele, 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.

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.

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.

Modtagne og afgivne beløb, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posterne "Lån" henholdsvis "Indestående" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

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 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.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark. Nøgletallet beregnes for en periode på de seneste 3 år, dog kun hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som genkøbsstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån.

Ved repo- og reverse repo-forretninger udveksles dagligt sikkerhedsstillelse med modparten i form af kontanter, svarende til ændringen i markedsværdien af de udlånte obligationer i forhold til markedsværdien ved aftalens indgåelse.

Sikkerhedsstillelsen består af kontanter, børsnoterede danske obligationer, europæiske eller amerikanske statsobligationer eller børsnoterede aktier fra ledende markedsindeks. Sikkerhedsstillelsen foretages både bilateralt og via en tredje part (Triparty aftale). Sikkerhedsstillelsen er diversificeret, således at koncentrationsandelen af en udsteder ikke overstiger 20% af afdelingens formue. Sikkerhedsstillelsen er ikke genanvendt.

Oplysninger om afkast og omkostninger af transaktionerne fremgår af noterne til resultatopgørelserne for de enkelte afdelinger, hvortil henvises.

Pr. 31. december 2021 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Lange obligationer	2.328.455	359.193	2.307.678	358.647	35%	27%
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	0%	0%
Korte Obligationer	2.052.694	264.714	2.031.114	264.486	15%	13%

Pr. 31. december 2020 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Lange obligationer	1.860.841	75.000	1.822.920	75.299	34%	26%
Globale Aktier Basis ESG	290	-	324	-	0%	0%
Korte Obligationer	1.147.302	150.000	1.127.419	150.591	9%	8%

Pr. 31. december 2021 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer	-	-	-	-	2.307.678	2.307.678
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer	-	-	-	-	2.031.114	2.031.114

Pr. 31. december 2020 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer	-	-	-	-	1.822.920	1.822.920
Globale Aktier Basis ESG	20	-	-	304	-	324
Korte Obligationer	-	-	-	-	1.127.419	1.127.419

Foreningens noter

Pr. 31. december 2021 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer	2.307.678	2.307.678
Globale Aktier Basis ESG	-	-
Korte Obligationer	2.031.114	2.031.114

Pr. 31. december 2020 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	EUR	GBP	USD	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer	1.822.920	-	-	-	1.822.920
Globale Aktier Basis ESG	-	20	1	304	324
Korte Obligationer	1.127.419	-	-	-	1.127.419

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Lange obligationer	-	-	-	-	-	2.328.455	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	2.052.694	-

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Lange obligationer	-	-	-	-	-	1.860.841	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-	290
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	1.147.302	-

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Lange obligationer	-	-	-	-	-	2.307.678	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	2.031.114	-

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Lange obligationer	-	-	-	-	-	1.822.920	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	20	304
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	1.127.419	-

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

Foreningen indgår aftaler om afdækning af positioner gennem afledte finansielle instrumenter, der kan omfatte valutakontrakter, futures og andre kontrakter, herunder andre terminkontrakter end valutakontrakter, swaps og tegningsrettigheder. Sikkerhedsstillelsen gives i medfør af ISDA eller lignende aftaler og dækker fuldt ud positionen. Der er indgået aftaler med følgende modparter/udstedere:

- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- LCH Clearnet
- Nykredit Bank AS

Pr. 31. december 2021 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Lange obligationer	Futures	EUR	148.800	20.862	-	-	148.800
	Sum		148.800	20.862	-	-	148.800
	Andre instrumenter	DKK	500.000	287	2.325	500.000	500.000
		EUR	110.000	459	-	-	110.000
	Sum		610.000	746	2.325	610.000	610.000
Total			758.800	21.608	2.325	610.000	758.800
Korte Obligationer	Futures	EUR	117.700	17.722	-	-	117.700
	Sum		117.700	17.722	-	-	117.700
	Andre instrumenter	DKK	1.327.500	2.752	1.562	1.327.500	1.327.500
		EUR	146.500	4	1.108	146.500	146.500
	Sum		1.474.000	2.756	2.670	1.474.000	1.474.000
Total			1.591.700	20.478	2.670	1.474.000	1.591.700

Pr. 31. december 2020 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Lange obligationer	Andre instrumenter	DKK	450.000	5.027	2.447	450.000	450.000
		EUR	5.000	17	-	5.000	5.000
	Sum		455.000	5.044	2.447	455.000	455.000
	Total		455.000	5.044	2.447	455.000	455.000
Globale Aktier Basis ESG	Andre instrumenter	EUR	70	144	-	70	-
		USD	4	17	-	4	-
	Sum		74	161	-	74	-
	Total		74	161	-	74	-
Korte Obligationer	Andre instrumenter	DKK	1.327.500	4.593	515	1.327.500	1.327.500
		EUR	48.500	311	163	48.500	48.500
	Sum		1.376.000	4.904	678	1.376.000	1.376.000
	Total		1.376.000	4.904	678	1.376.000	1.376.000
Globale Value Aktier	Andre instrumenter	CHF	71	-	-	71	-
	Sum		71	-	-	71	-
	Total		71	-	-	71	-

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2021	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent					
EuroKredit	-1,01	3,12	7,36	-1,07	3,64
Nye Aktiemarkeder	-3,14	40,26	30,42	-9,19	23,16
Bæredygtige Højrenteobligationer	2,18	0,10	10,09	-3,19	4,74
Lange obligationer	-2,69	1,46	3,93	1,53	5,83
Global Opportunities	21,64	14,91	29,23	-7,45	10,23
Global Diversified	27,60	13,25	23,70	-11,17	10,98
Globale Aktier Basis ESG	29,55	6,80	28,94	-3,77	7,95
Korte Obligationer	0,57	-0,70	0,57	0,42	2,19
Bæredygtige Kreditobligationer	-1,17	2,77	7,26	-0,74	3,49
Globale Fokusaktier	32,34	7,98	33,01	-3,71	15,90
Globale Fokusaktier Akk.	32,25	7,96	33,03	-3,61	16,07
Globale Aktier SRI	37,50	0,91	28,67	-12,22	12,05
Globale Aktier	23,02	19,11	31,58	-5,63	16,65
Global Value Aktier	28,58	1,31	31,08	-19,85	-
Korte Obligationer Fonde	0,09	-0,44	-0,07	-	-
Lange Obligationer Fonde	-4,18	2,04	0,79	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	32,27	3,74	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	36,67	3,37	-	-	-
Indre værdi pr. andel					
EuroKredit	116,75	120,93	122,63	116,80	120,96
Nye Aktiemarkeder	193,60	218,64	158,37	122,39	137,18
Bæredygtige Højrenteobligationer	114,90	112,75	117,04	108,18	116,24
Lange obligationer	924,53	959,04	973,99	957,05	1.000,92
Global Opportunities	182,42	164,38	151,58	120,56	141,60
Global Diversified	156.918,23	122.976,68	123.831,50	103.914,40	121.830,87
Globale Aktier Basis ESG	173,56	135,60	131,89	107,38	124,20
Korte Obligationer	1.022,18	1.016,38	1.023,57	1.020,75	1.030,56
Bæredygtige Kreditobligationer	1.022,78	1.055,86	1.068,11	1.010,71	1.038,25
Globale Fokusaktier	1.701,54	1.395,02	1.371,24	1.063,33	1.225,12
Globale Fokusaktier Akk.	2.270,32	1.716,75	1.590,13	1.195,35	1.240,07
Globale Aktier SRI	1.550,69	1.150,56	1.221,33	975,20	1.232,44
Globale Aktier	1.865,07	1.656,57	1.446,88	1.141,77	1.281,18
Global Value Aktier	1.295,62	1.028,80	1.021,52	801,50	-
Korte Obligationer Fonde	1.023,17	1.022,28	1.026,77	-	-
Lange Obligationer Fonde	946,40	990,74	973,87	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	1.368,35	1.037,41	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	1.407,37	1.033,67	-	-	-

Foreningens noter

	2021	2020	2019	2018	2017
Udlodning pr. andel (i kr.)					
EuroKredit (i EUR)	2,00	3,00	5,40	2,60	2,90
Nye Aktiemarkeder	22,10	20,40	2,60	1,00	2,50
Bæredygtige Højrenteobligationer	4,30	0,30	4,40	1,90	4,50
Lange obligationer	5,00	9,00	29,00	20,00	58,00
Global Opportunities	39,60	14,80	8,90	3,50	11,70
Global Diversified	11.800,00	0,00	15.800,00	4.100,00	5.000,00
Globale Aktier Basis ESG	9,80	1,70	5,10	5,40	12,90
Korte Obligationer	6,00	0,00	0,00	3,00	14,00
Bæredygtige Kreditobligationer	12,00	21,00	41,00	15,00	20,00
Globale Fokusaktier	93,00	113,00	82,00	34,00	123,00
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	238,00	24,00	83,00	28,00	124,00
Globale Aktier	191,00	145,00	58,00	45,00	74,00
Global Value Aktier	133,00	22,00	6,00	24,00	-
Korte Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde	0,00	3,00	3,00	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	43,00	3,00	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	30,00	4,00	-	-	-
Omkostningsprocent					
EuroKredit	0,31	0,32	0,32	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder ^{**)}	2,50	3,17	1,57	0,70	0,79
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,47	0,50	0,47	0,50	0,48
Lange obligationer	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17
Global Opportunities	0,72	0,74	0,76	0,75	0,79
Global Diversified ^{*)}	0,47	0,86	0,41	0,56	0,51
Globale Aktier Basis ESG	0,52	0,56	0,56	0,57	0,54
Korte Obligationer	0,13	0,12	0,14	0,14	0,15
Bæredygtige Kreditobligationer	0,33	0,33	0,34	0,35	0,38
Globale Fokusaktier	0,85	0,84	0,87	0,85	0,72
Globale Fokusaktier Akk.	0,82	0,83	0,86	0,85	0,73
Globale Aktier SRI	0,88	0,86	0,86	0,84	0,72
Globale Aktier ^{**)}	0,94	0,94	0,85	0,85	0,98
Global Value Aktier ^{**)}	0,75	0,76	0,78	0,82	-
Korte Obligationer Fonde	0,13	0,13	0,09	-	-
Lange Obligationer Fonde	0,17	0,19	0,14	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	0,84	0,31	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	0,87	0,27	-	-	-

Foreningens noter

	2021	2020	2019	2018	2017
Sharpe ratio					
EuroKredit	0,99	1,35	1,65	1,76	2,10
Nye Aktiemarkeder	0,72	0,93	0,49	0,32	0,35
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,61	0,76	1,05	0,78	1,32
Lange obligationer	0,64	1,24	1,54	1,67	1,23
Global Opportunities	0,72	0,52	0,61	0,65	0,97
Global Diversified	0,85	0,56	0,56	0,42	-
Globale Aktier Basis ESG	0,80	0,69	1,09	-	-
Korte Obligationer	0,44	0,62	1,55	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	0,91	1,18	1,86	-	-
Globale Fokusaktier	0,94	0,70	1,07	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	0,94	0,71	1,07	-	-
Globale Aktier SRI	0,67	0,43	0,78	-	-
Globale Aktier	0,91	0,84	1,10	-	-
Global Value Aktier	0,37	-	-	-	-
Korte Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	-	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
EuroKredit (i 1.000 EUR)	-1.640	3.669	10.466	8.662	4.763
Nye Aktiemarkeder	-25.821	185.756	115.420	59.917	45.817
Bæredygtige Højrenteobligationer	24.979	556	172.635	147.659	52.468
Lange obligationer	-143.666	71.573	172.184	211.630	69.761
Global Opportunities	438.512	330.370	482.808	321.397	133.260
Global Diversified	395.103	114.826	223.093	136.958	100.840
Globale Aktier Basis ESG	1.239.130	352.653	188.731	100.535	62.575
Korte Obligationer	77.948	-91.838	66.432	141.084	61.331
Bæredygtige Kreditobligationer	-17.785	32.486	55.985	45.612	8.886
Globale Fokusaktier	215.627	31.131	116.995	60.245	68.692
Globale Fokusaktier Akk.	350.209	81.250	186.080	99.868	65.911
Globale Aktier SRI	185.654	-25.333	191.661	119.222	121.501
Globale Aktier	274.950	170.261	188.926	102.804	48.717
Global Value Aktier	412.411	103.780	183.820	96.334	-
Korte Obligationer Fonde	6.133	-15.768	-2.539	6.111	-
Lange Obligationer Fonde	-31.105	8.749	-7	2.872	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	268.094	12.706	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	178.208	4.420	-	-	-

Foreningens noter

	2021	2020	2019	2018	2017
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
EuroKredit (i 1.000 EUR)	143.822	155.555	137.862	151.075	143.754
Nye Aktiemarkeder	685.130	703.372	523.385	471.649	286.340
Bæredygtige Højrenteobligationer	937.032	1.315.592	1.006.008	2.415.278	1.441.631
Lange obligationer	6.617.973	5.432.213	5.554.665	4.716.198	1.091.583
Global Opportunities	2.262.572	2.528.288	2.319.709	2.141.625	1.668.750
Global Diversified	1.934.803	1.203.448	1.401.153	1.018.382	1.084.781
Globale Aktier Basis ESG	5.280.259	4.280.211	1.049.365	761.910	684.401
Korte Obligationer	13.848.336	12.574.323	12.942.007	11.305.053	9.315.212
Bæredygtige Kreditobligationer	1.559.486	1.195.286	799.236	828.809	244.746
Globale Fokusaktier	1.123.250	529.193	602.200	411.087	358.320
Globale Fokusaktier Akk.	1.694.316	1.036.850	840.257	807.955	394.227
Globale Aktier SRI	664.960	514.335	683.829	1.082.420	1.025.818
Globale Aktier	1.595.250	1.056.982	923.062	860.442	456.262
Global Value Aktier	1.827.487	1.446.925	1.051.609	885.774	-
Korte Obligationer Fonde	4.322.749	3.459.539	1.722.098	1.400.608	-
Lange Obligationer Fonde	961.287	706.757	349.552	202.458	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	1.232.493	711.476	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	1.119.981	173.235	-	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
EuroKredit	1.232	1.286	1.124	1.246	1.189
Nye Aktiemarkeder	3.539	3.217	3.305	3.339	2.087
Bæredygtige Højrenteobligationer	8.155	11.669	8.595	21.252	12.402
Lange obligationer	7.158	5.664	5.703	4.815	1.091
Global Opportunities	12.403	15.382	15.305	15.241	11.784
Global Diversified	13	10	12	9	9
Globale Aktier Basis ESG	30.423	31.564	7.956	6.430	5.511
Korte Obligationer	13.548	12.372	12.644	10.978	9.039
Bæredygtige Kreditobligationer	1.524	1.132	750	785	236
Globale Fokusaktier	660	379	439	336	293
Globale Fokusaktier Akk.	746	604	529	569	318
Globale Aktier SRI	429	447	559	989	832
Globale Aktier	855	638	638	661	356
Global Value Aktier	1.411	1.406	1.029	960	-
Korte Obligationer Fonde	4.225	3.384	1.677	1.357	-
Lange Obligationer Fonde	1.015	714	359	206	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	901	686	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	796	168	-	-	-

Foreningens noter

	2021	2020	2019	2018	2017
Tracking Error					
EuroKredit	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	10,42	9,40	5,89	8,01	5,41
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-
Global Opportunities	3,51	3,54	3,73	4,38	3,46
Global Diversified	7,03	6,65	3,93	3,77	-
Globale Aktier Basis ESG	1,48	0,42	0,43	-	-
Korte Obligationer	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	3,53	3,03	3,21	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	3,50	2,99	3,23	-	-
Globale Aktier SRI	4,28	3,96	3,70	-	-
Globale Aktier	4,85	4,20	3,11	-	-
Global Value Aktier	11,38	-	-	-	-
Korte Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	3,78	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	4,54	-	-	-	-
Active Share					
EuroKredit	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	82,04	87,36	82,37	83,17	82,32
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-
Global Opportunities	84,33	81,80	82,13	82,95	84,25
Global Diversified	98,03	97,29	96,07	80,70	80,56
Globale Aktier Basis ESG	8,75	11,35	11,37	22,20	22,77
Korte Obligationer	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	85,59	86,41	85,62	86,90	86,99
Globale Fokusaktier Akk.	85,59	86,41	85,60	86,92	87,00
Globale Aktier SRI	82,80	79,74	87,36	87,21	90,01
Globale Aktier	81,26	83,50	86,17	88,21	88,11
Global Value Aktier	93,27	93,89	93,94	94,20	-
Korte Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier ¹⁾	86,05	86,68	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	89,54	91,43	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 14. oktober 2020.

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig, forventes omkostningsprocent at variere fra år til år.

**) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

Denne rapport er foreningens redegørelse for samfundsansvar og beskriver foreningens arbejde i forbindelse med investeringspolitikken og de forpligtelser, som foreningen i denne forbindelse har påtaget sig over for medlemmerne. Rapporten opfylder rapporteringsforpligtelserne i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS samt de nye disclosure- og taksonomiforordninger. Foreningens rådgiver, Nykredit Bank, rapporterer på foreningens vegne direkte til UN PRI om arbejdet med de 6 FN-støttede principper. En kopi af denne er tilgængelig på foreningens hjemmeside.

Foreningens investeringspolitik har målet at skabe værdi og gøre nytte

Foreningen har tilsluttet sig Nykredits investeringspolitik. Målet for denne politik, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside, er at tage del i ansvaret for det samfund, foreningen er en del af, og at skabe langsigtet værdi for foreningens investorer. Foreningens ledelse er overbevist om, at det at investere bæredygtigt hænger uadskilleligt sammen med målet om at levere gode, langsigtede investeringsresultater til investorerne.

Foreningen har en særlig mulighed for at gøre en forskel i den måde, der investeres på. Verdens investorer står centralt i arbejdet med at flytte samfundet i en mere bæredygtig retning, herunder understøtte FN's 17 verdensmål og Paris-aftalens klimamålsætning. Som forvalter af kapital har foreningen dermed et ansvar for at allokere investorenes penge, så de understøtter den bæredygtige omstilling.

For foreningen handler bæredygtig investering om at skubbe på udviklingen. Ledelsen er af den overbevisning, at foreningen skaber størst nytte for investorerne og samfundet ved at investere de forvaltede midler i de virksomheder, der har potentiale til at bevæge sig i en mere bæredygtig retning. Dette vurderes at være bedre end kun at investere i de virksomheder, der allerede er i mål. Ledelsen finder, at foreningen som ejer kan påvirke de virksomheder, der investeres i, til at omstille sig ved at engagere sig i virksomhederne og bruge ens indflydelse.

Ved investeringer i virksomheder indgår bæredygtighed i vurderingen, ligesom foreningen ekskluderer virksomheder med ingen eller urealistiske planer for en bæredygtig omstilling af deres forretning. Foreningen udelukker naturligvis også investeringer i virksomheder, der ikke lever op til de internationale retningslinjer, konventioner og anbefalinger, som Danmark støtter.

For mange kunder er det dog ikke tilstrækkeligt, og derfor går flere af foreningens investeringsfonde videre end det og tager et mere aktivt ansvar for at flytte penge i en retning, der understøtter den bæredygtige omstilling. Det betyder bl.a., at graden af virksomhedernes bæredygtighed vægtes endnu højere, når der udvælges, hvad investeringsfonden skal investere i, ligesom foreningen i nogle produkter udelukker flere typer af virksomheder, f.eks. virksomheder involveret i udvinning af fossile brændstoffer, tobak, alkohol og hasardspil.

I alle foreningens investeringer søger ledelsen og rådgivere altid at finde den rette balance mellem risiko, afkast og bæredygtighed. Når investor ønsker at foretage investeringer, hvor bæredygtighed vægter endnu højere, stiller det derfor ekstra krav til rådgivningen. For når bæredygtighed vægter højere, reducerer det antallet af virksomheder, foreningen kan investere i. Det kan give udsving i risiko og afkast – både i positiv og negativ retning – sammenlignet med andre investeringsfonde.

Det er ledelsens overbevisning, at langsigtet afkast og bæredygtighed går hånd i hånd. Fremtidens afkast skabes af de virksomheder, der tager ansvar for den fremtid, de er en del af. Og foreningen ser det som sin vigtigste opgave at skabe et godt, langsigtet afkast til investorerne og samtidigt sikre en positiv effekt på samfundet.

Foreningen er gennem sin rådgiver Nykredit Bank en del af en stribe netværk og internationale samarbejder med andre investorer med det formål at udbrede og udvikle arbejdet med bæredygtige investeringer. Det er bl.a. de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, UN Principles for Responsible Investments (UN PRI), som Nykredit underskrev i 2009. Nykredit har siden 2008 været en del af UN Global Compact og var i 2019 et af de stiftende medlemmer i UN Principles for Responsible Banking. Nykredit er desuden medlem af Dansif, Eurosif, samt en stribe brancheorganisationer, herunder Finans Danmark. Nykredit har derudover bidraget til og tilslutter sig Investering Danmarks branchebefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed. Som led i indsatsen for at opnå Nykredits klimamålsætning for investeringer, har Nykredit Asset Management tilsluttet sig anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Disse indgår som et centralt element i investornetværket Climate Action 100+, som Nykredit har været aktiv del af siden opstarten. Nykredit er ligeledes en del af klimanetværket Institutional Investor Group on Climate Change/IIGCC og har tiltrådt Net Zero Asset Manager Initiative, der forpligter forvaltere til klimaneutralitet i 2050, samt at sætte målsætninger for 2030 og bidrage til metodeudviklingen. Foreningens rådgiver arbejder også med andre rammeværker og bæredygtighedscertificeringer, fx Svanemærket, Towards Sustainability, LuxFlag og Montreal Carbon Pledge.

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

Investering Danmarks brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed

Investeringsbranchen opdaterede i 2020 sine anbefalinger til minimumshåndtering af bæredygtighed i investeringerne. Foreningen har gennem sin rådgiver deltaget aktivt i udarbejdelsen af de opdaterede anbefalinger og tilslutter sig denne. Anbefalingen berører offentliggørelse af investeringspolitik og detaljer om, hvad denne kan indeholde, herunder integrering af bæredygtighedsanalyser, screening for brud på internationale normer til aktivt ejerskab og stemmeafgivelse. Den indeholder også anbefalinger til rapportering, herunder rapportering om klimaaftryk. Anbefalingerne kan hentes på www.finansdanmark.dk.

Nykredits arbejde med implementeringen af de nye EU-regler for bæredygtige investeringer

Hjørnestenen i EU's Sustainable Finance Strategy, Disclosureforordningen, der pålægger udbydere, forvaltere og distributører af investeringsløsninger at offentliggøre informationer om politik og processer, trådte i kraft den 10. marts 2021. Målet er at allokere mere kapital til bæredygtige investeringer ved at give investorerne bedre og mere ensartede informationer om bæredygtighedshensyn i investeringsarbejdet. I den forbindelse opdaterede Nykredit sin politik for bæredygtige investeringer, som foreningen tilsluttede sig, og prækontraktuelle dokumenter såsom prospekter og hjemmesider blev opdateret.

I forbindelse med prospektopdateringen skulle foreningen i denne forbindelse kategorisere investeringsprodukterne, så investorerne på tværs af forvaltere kan identificere hvilke afdelinger, der integrerer bæredygtighed i forvaltningen af porteføljen, og hvilke investeringsfonde, hvor der derudover er sat konkrete mål for bæredygtigheden i porteføljen. Disclosureforordningen fastsætter en række krav til finansielle markedsaktører og rådgivere omkring transparens vedr. bæredygtige investeringsprodukter. Kravene vedrører både de oplysninger kunder kan forvente at få forud for investering samt de løbende rapporteringsforpligtelser, som finansielle markedsaktører har.

Særligt har opdelingen af finansielle produkter efter bæredygtighedskrav fået opmærksomhed. I nedenstående tabel er vist betydningen af, om en afdelingen i prospektet er anført som en Artikel 6, 8 eller 9-afdeling. Artiklerne referer til den konkrete artikel i Disclosure-forordningen, der beskriver en afdelings forpligtelser til at videregive oplysninger om inddragelse af bæredygtighedsaspekter.

Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Produkter, der inddrager bæredygtigheds-risici og eventuel negativ påvirkning, men ikke møder kravene til Artikel 8 eller 9-produkter. Nykredits fonde i denne kategori skal leve op til Nykredits politik og Investering Danmark brancheanbefaling.	Produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, og som inddrager bæredygtighedsaspekter i investeringsprocessen, men som ikke har nogen bæredygtighedsmålsætning.	Produkter, der opfylder kravene i artikel 8, men som derudover også har en bæredygtighedsmålsætning. Alle investeringer skal være bæredygtige, og ingen af de underliggende investeringer må gøre skade på miljømæssige eller sociale målsætninger. Samtidig skal selskaberne leve op til praksis for god selskabsledelse.

Alle afdelinger skal som minimum leve op til Nykredits politik for bæredygtige investeringer. Det betyder, at også her tages højde for bæredygtighedsrisici og den negative indflydelse, som investeringerne kan have på omverdenen. Det sker gennem udelukkelse af eksempelvis producenter af kontroversielle våben, og selskaber med store klimarisici, der ikke er omstillingsparate. Samtidig gør Foreningen via Nykredit en indsats for at være en aktiv ejer. Dette er beskrevet senere i denne redegørelse.

Artikel 9-fonde

Foreningen har en afdeling, der er kategoriseret som artikel 9. Fonden har tre bæredygtighedsmålsætninger, der ligger udover afkastmålsætningen:

1. At investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader.
2. At bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.
3. At bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

Afdelingen har som afkastbenchmark MSCI ACWI og som bæredygtigheds-referencebenchmark MSCI ACWI Select Sustainability. Sidstnævnte er konstrueret med det formål at følge EU-standarden for Paris-aligned benchmarks, dvs. 1,5 graders målsætningen, og samtidig inddrage ESG-metoden fra MSCI ESG Leaders og leve op til kravene i Svanemærket.

Afdelingen slog afkastet i standardbenchmarket. Klimaaftrykket er væsentligt lavere end bæredygtigheds-referencebenchmarket. Samtidig har den en overeksponering imod selskaber, der bidrager positivt til verdensmålene og en

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

undereksposering mod de, der bidrager negativt. Det er kun de to første taksonomi-målsætninger, der er defineret. Her er afdelingen eksponeret 6,8%. Der er et stykke til målsætningen om 25% eksponering, men dette forventes at ændre sig i kontakt med færdiggørelsen af taksonomien og bedre data. Afdelingen vil fortsat have fokus på at øge sin eksponering.

Afdelingen har processer til løbende at sikre overholdelse af principperne om minimum-safeguards, do-no significant-harm og disclosure-forordningens bæredygtighedsdefinition i artikel 2, stk. 17.

Afdelingen var i 2021 i overensstemmelse med såvel sit afkastmål som sine bæredygtighedsmålsætninger. Afdelingen er ligeledes Svanemærket, og der vil i den forbindelse blive udarbejdet en særskilt rapportering, der også er tilgængelig på foreningens hjemmeside.

Bæredygtighedsindsatsens betydning for afkastet

Foreningen inddrager på forskellig vis bæredygtighedsrisici i sin forvaltning. Disse risici har erfaringsmæssigt en betydning for de finansielle afkast. Således kan klimarisici særligt i sektorer, der er i en omstillingsfase, have en betragtelig betydning for afkastet. Dette kan dog i kortere perioder ændre sig. Det er ligeledes ledelsens erfaring, at selskaber, der bryder internationale normer, vil få et betydeligt omdømmetab, hvilket igen påvirker selskabets markedsværdi negativt. Og sidst men ikke mindst, så er der det positive tilvalg, der gør sig gældende i de aktivt forvaltede fonde samt de passive fonde med bæredygtighedsbetragtninger indbygget i benchmark-konstruktionen. Da disse betragtninger er vægtet ud fra deres samspil med de finansielle risici, så vurderes disse også at have en positiv indflydelse på afkastet.

Således gav foreningens afdelinger, der inddrog bæredygtighed i sine investeringsprocesser overordnet set et bedre afkast end det brede marked. Det var både gældende for de aktivt og passivt forvaltede afdelinger. For kreditobligationer forholdt det sig en smule anderledes i 2021. Her klarede afdelinger, der udelukker fossile brændstoffer, sig kun på niveau med markedet før omkostninger og lidt under på afkastet efter omkostninger. Set i et længere perspektiv fortsætter tendensen, hvor bæredygtighedsaspekter kan bidrage til håndtering af risici og potentielt afkastet. Et godt eksempel på dette er MSCI ACWI ESG Leaders indekset, som igen i år klarede det bedre end det traditionelle benchmark MSCI ACWI. Det samme gjorde sig også gældende for Dow Jones Sustainability World, der klarede sig bedre end standard indekset.

Inddragelse af bæredygtighed i rådgivningen

Foreningens arbejde med bæredygtighed har også omfattet et samarbejde med distributøren om rådgivning af investorerne. Således har foreningen oplyst om de nye regler. Foreningen har endvidere i løbet af året ikke blot lagt de påkrævede informationer frem på hjemmesiden, men også tilføjet informationer om eksempelvis kategorisering på overblikssider og fakta-ark, så investorerne kan danne sig et overblik. Derudover har foreningen bidraget til at udbrede indsigten om bæredygtige investeringer overfor investorerne gennem en række aktiviteter såsom konferencer, webinarer og artikler. Dette arbejde fortsætter i 2022, hvor foreningen i samarbejde med distributøren forbereder de nye Mifid-regler om afklaring af investorers bæredygtighedspræferencer.

Taksonomiforordningen

Ved indgangen til 2022 trådte EU's taksonomiforordning i kraft. Reguleringen definerer investeringer, der kan betegnes som bæredygtige. I forbindelse med ikrafttrædelsen af den nye regulering har foreningen opdateret prospektet med målsætninger for eksponering til aktiviteter, som er omfattet af taksonomien.

De største aktivklasser, som foreningens samarbejdspartner, Nykredit, rådgiver om, er det noterede aktiemarked, erhvervsobligationer, statsobligationer og realkreditobligationer. En mindre del vedrører unoterede aktiver såsom infrastruktur og private equity. En stor andel af førnævnte aktivklasser i Danmark vedrører realkreditobligationer. Dansk realkredit og udlån til energiforbedring i boliger udgør derfor et stort potentiale for at understøtte den grønne omstilling.

Forudsætningen for udnyttelsen af dette potentiale er naturligvis, at udstederne opgør de finansierede udledninger fra en given udstedelse, samt at dette kan sammenholdes med taksonomiens kriterier.

Der foreligger endnu begrænsede data opgjort efter taksonomien for unoterede aktiver og statsobligationer. 37% af udstederne i det globale aktiemarked (ACWI IMI) har opgjort data i henhold til taksonomien. Det tilsvarende tal for udstedere af investment grade erhvervsobligationer (ICE BOFA Broad Market) er 36%. Højrenteobligationer (ICE BOFA Global HY) ligger på 38%, og Nykredit har opgjort andelen for realkreditobligationer til 16%. Målene for overensstemmelsesgraden med taksonomifor de enkelte investeringsfonde fremgår af deres prospekter og årsrapporter.

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

Den enkelte investeringsfonds overensstemmelsesgrad med taksonomien er gengivet i oversigtstabellen bagerst i denne redegørelse.

Foreningernes arbejde med klimaudfordringen

I månederne op til og under klimatopmødet, COP 26, i Glasgow blev en række ambitiøse og banebrydende initiativer for særligt finanssektoren dannet. Det var bl.a. Net Zero Asset Managers Initiative, som foreningens samarbejdspartner, Nykredit, har tilsluttet sig i foråret 2021. De samledes sammen med Net Zero Asset Owners alliance og Net Zero Banking Alliance i Glasgow Financial Alliance for Net Zero, hvor de forpligtede sig til at opnå net zero i 2050 på linje med Paris-aftalens 1,5-graders målsætning. Initiativerne forvalter samlet en formue på \$130.000 mia.

Foreningen ønsker at investere i overensstemmelse med klimaafspraken. Dvs. at temperaturstigningen holdes under 2-grader og gerne 1,5 grader. For at sikre, at det er tilfældet, så analyserer foreningens rådgiver løbende investeringsfondene og udøver aktivt ejerskab.

Nykredit har sammen med foreningen i en årrække arbejdet med at integrere klimahensyn i investeringer, og i 2021 sattes for første gang konkrete klimamål:

- Klimaneutralitet i 2050
- 60% reduktion i udledningsintensitet i 2030
- Alle fonde skal dokumenterbart være på vej mod 1,5-graders målet i 2030

Målene er ambitiøse. Men ambitiøse målsætninger betyder også, at de ikke når sig selv. Særligt går foreningen og Nykredit i dialog med selskaber, som er ansvarlige for en væsentlig andel af de samlede udledninger fra porteføljerne for at sikre, at de sætter mål, der er på linje med Paris-aftalens målsætninger og IEA's scenarie for at opnå disse. Her ses på en række forskellige tiltag, der kan sikre den langsigtede nedbringelse af CO₂-udledningen i foreningens investeringer:

- Aktivt ejerskab overfor fossile selskaber og selskaber med høje udledninger
- Øgede grønne investeringer
- Klimarelaterede benchmark
- Eksklusioner af selskaber, der ikke har lagt en troværdig omstillingsplan på linje med Paris-aftalen

Aktivt ejerskab for grøn omstilling

Foreningen og Nykredit søger at støtte selskaber i deres omstilling til en nuludledningsøkonomi. Foreningen går i dialog med selskaber, som er ansvarlige for en væsentlig andel af de samlede udledninger i foreningens porteføljer for at sikre, at de sætter mål, der er på linje med Paris-aftalens målsætninger og IEA's scenarie for at opnå disse. Det gøres direkte dialogen med selskaberne og igennem det globale investorinitiativ Climate Action 100+. Her indgår foreningen via Nykredit – og 616 andre investorer, der repræsenterer en samlet formue på over USD 60.000 mia. – i dialog med de 167 selskaber, der står for over 70% af verdens samlede udledninger.

I opløbet mod årets klimatopmøde i Glasgow var der fra både selskaber og investorer en stigende tilslutning til konkrete målsætninger på linje med Paris-aftalens målsætninger. Under Climate Action 100+ er Nykredit en del af grupperne, der er ansvarlige for dialogen med Mærsk og Heidelberg Cement. Begge selskaber har fremsat ambitiøse klimamålsætninger. Fx vil Mærsk nu sætte sit første CO₂-neutrale fragtskib i havet allerede i 2023, mens Heidelberg Cement bruger 80% af deres forskningsbudget på klimavenlige løsninger. Se climateaction100.org for flere detaljer om denne indsats.

Uden for Climate Action 100+ har foreningens rådgiver i flere år været i dialog om bl.a. klimarisici med stålselskabet ArcelorMittal. Stålproduktion er en ekstremt ressourceintensiv forretning, og det fornægter sig ikke i selskabets klimaaftryk. ArcelorMittal er med over 10% af verdens stålproduktion det absolut største selskab indenfor branchen. ArcelorMittal har i 2021 fremsat målsætninger om at reducere udledningerne fra egne aktiviteter med 25% globalt inden 2030 og at lancere verdens første udledningsneutrale stålvalseværk i 2025. Denne tager brintteknologien til det næste niveau, og netop brint vurderes at være den centrale teknologi fremadrettet, og den udgør et særligt fokusområde i selskabets investeringsplan.

En anden betragtelig udleder af klimagasarter er aluminiumsproducenten Alcoa. Aluminiumsproduktion er i teorien nemmere at gøre klimaneutral, men de praktiske udfordringer er stadig betragtelige. Alcoa har gjort store fremskridt i sin zero

carbon teknologi, men den store udfordring er stadig at få vedvarende energi i tilstrækkelige mængder. Der sker fremskridt, men selskabet har endnu ikke sat et egentligt net zero mål. Derfor er dialogen med Alcoa fokuseret på at accelerere indsatsen og lukke de mest forurenende fabrikker, samt at få selskabet til at sætte eksterne mål og rapportere på disse. På den måde kan foreningen måle udvikling op imod konkurrenter og foreningens ambitioner.

Foreningen opgør klimaaftrykket for sine investeringsfonde. Disse fremgår af tabellen bagerst i denne redegørelse. Metoden følger anbefalingerne fra Finans Danmark, og baserer sig bl.a. på data fra Carbon Disclosure Project, egenrapporterede tal fra obligationsudstedere samt data fra dataleverandøren MSCI. For flere detaljer se rapporteringsprincipperne senere i redegørelsen.

Der mangler imidlertid data på en række aktivklasser for at kunne skabe et komplet overblik. Opgørelsen inkluderer derfor kun investeringer i børsnoterede aktier, erhvervsobligationer og realkreditobligationer. Der arbejdes med forvalterne af investeringsfonde inden for private equity og infrastruktur for at få gode udledningsdata herfra. Ligeledes samarbejdes i regi af Finans Danmark og IIGCC om at etablere metode til opgørelse af udledninger fra statsobligationer.

Oversigten over afdelinger til sidst i denne redegørelse viser, at de fleste afdelinger har et klimaaftryk, der ligger under deres respektive klima-benchmark. Flere har endda et klimaaftryk, der ligger langt under deres benchmark. Generelt er der en positiv udvikling i retning af 2030-målsætningen.

Nødvendig omhu for menneskerettigheder og international ret

Foreningen forventer, at de selskaber, der investeres i, til enhver tid overholder international ret og respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes mere end 10.000 forskellige værdipapirer for udsteders brud på international ret. International ret er defineret som internationale konventioner eller aftaler, som verdens lande, herunder Danmark, har tilsluttet sig. Disse er samlet i Global Compacts 10 principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Det gælder eksempelvis UN Guiding Principles on Business and Human Rights samt ILO-konventionen. Hvis et selskab bryder international ret, søger foreningens rådgiver at få selskabet til at løse problemet gennem dialog og samarbejde med andre investorer. Ved udgangen af 2021 havde Nykredit engagementer med 26 selskaber for brud på internationale normer. Hvilke selskaber, der er tale om, og hvilke fonde, der har eksponering imod dem fremgår af tabellen bagerst i redegørelsen.

Det daglige arbejde med implementeringen foretages af foreningernes rådgiver Nykredit. Det sker i samarbejde mellem de enkelte investeringsteams og Nykredits ESG-afdeling. Nykredits Forum for Bæredygtige investeringer træffer beslutninger om opstart eller afslutning af engagements, samt om et selskab skal anbefales at blive ekskluderet.

Eksempler på foreningens engagements med selskaber for brud på internationale normer

Kemikalierne anvendt i brandhæmmende skum, de såkaldte PFOS-kemikalier, har skabt overskrifter for den forurening, som anvendelsen har medført på særligt nuværende og tidligere øvelsesanlæg. Selskabet 3M, som er mest kendt for produktionen af de gule post-it-sedler, er storproducent af PFOS. Selskabet er i fokus i både Danmark og i udlandet, herunder Belgien og USA, hvor der er rejst erstatningskrav. Selskabet stoppede med at producere PFOS i 2000, men som sagerne i 2021 viste, er der et stort behov for at få kortlagt, hvor produkterne har været anvendt og potentielt har skabt forurening. 3M har taget gode tiltag i sagen, men vi forventer, at selskabet tager mere ansvar, særligt fordi de som producent og sælger af produktet har en unik indsigt i, hvor det potentielt har skadet. På den baggrund indledte Nykredit i 2021 engagement med 3M.

I 2021 blev der indledt et engagement med Activision Blizzard. Selskabet sættes i forbindelse med chikane af seksuel karakter og herunder specifikt krænkelse af kvindelige medarbejdere samt dårligere ansættelsesvilkår. Målet er at sikre ligebehandling.

Archer-Daniels har gennem sin forsyningskæde eksponering til problemer i produktionen af soja og palmeolie i bl.a. Malaysia. Problemerne er skade på biodiversitet, dårlige arbejdsvilkår og endda børnearbejde. Derfor indledte foreningen engagement med Archer-Daniels, så selskabet styrker sin kapacitet til at håndtere disse.

Goldman Sachs var involveret i hvidvaskning af penge og bestikkelse af en række embedsmænd fra Malaysia og De Forenede Arabiske Emirater for at kunne få kontrakter med Malaysias investeringsudviklingsfond (1Malaysia Development Berhad). Foreningen igangsatte engagement, da det fortsat er uklart, om selskabet har foretaget foranstaltning til at undgå gentagelse.

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

Nykredit afsluttede i 2021 bl.a. sit langvarige engagement med Volkswagen. Engagementet blev indledt i 2016 på baggrund af emissionsskandalen. Nykredit valgte sammen med andre investorer at gå i dialog med selskabet for at få det til at stoppe svindlen, ændre processer, så den ikke gentages, og tage klar stilling i forhold til den grønne omstilling af bilindustrien. Myndigheder i såvel USA som Europa har på samme tid presset Volkswagen i lignende retning, og selskabet er idømt betragtelige bøder hos domstolene. I dag er Volkswagen et andet sted. Svindlen er afdækket og ophørt. Nye procedurer er indført, og samtidig har selskabet iværksat en historisk investeringsplan til omstilling af produktion fra diesel og benzin til elbiler. På den baggrund har foreningen indstillet sit engagement, men Nykredit følger fortsat udviklingen tæt.

Ship Recycling Transparency Initiative

I nogle tilfælde er der en mere strukturel problemstilling bag de brud på internationale normer, som foreningens rådgiver har identificeret. Det er eksempelvis tilfældet i problemstillingen omkring genanvendelse af udtjente skibe. Disse ender alt for ofte på strande i Sydøstasien, hvor dårligt uddannet personale med fare for eget helbred og miljøet ophugger skibene. Heldigvis har flere af verdens største skibsredere erkendt denne problemstilling.

I 2018 var Nykredit med til at etablere Ship Recycling Transparency Initiative med det formål at udbrede best practise gennem åbenhed om tiltag og målsætninger vedrørende ophugning af skibe. Foreningens rådgiver, Nykredit, er medlem af initiativets bestyrelse og repræsenterer finansielle aktører. Herigennem forsøges at bygge bro til flere investorer og banker, så netop informationerne om mere ansvarlige metoder til ophugning af skibe kommer til at indgå i deres investeringsbeslutninger. Initiativet har en hjemmeside, hvor det nærmere beskrives, hvordan der arbejdes med problemstillingen. I 2020 tilsluttede shippingselskabet Evergreen sig rapporteringen. Det betyder, at størstedelen af tonnagen på verdenshavene nu forpligter sig til rapportering. I 2021 voksede tilslutningen yderligere, så der nu er 30 deltagende selskaber fordelt på shippingselskaber, finansielle virksomheder og selskaber, der er afhængige af skibsfarten såsom BMW, Scania og John Deere. Se mere: <https://www.shiprecyclingtransparency.org/>.

Eksklusioner

Hvis et selskab ikke forbedrer sig, ekskluderes det fra foreningens investeringer. Dog lykkes det ofte i samarbejde med andre investorer at påvirke det enkelte selskab til at ændre adfærd.

I øjeblikket figurerer 168 selskaber på Nykredits og dermed foreningens eksklusionsliste. De fordeler sig i fire kategorier:

1. Producenter af kontroversielle våben
2. Selskaber, der har brudt internationale normer, og som ikke vil ændre adfærd
3. Kul- og tjæresandsselskaber uden planer for grøn omstilling
4. Selskaber, der er ramt af EU-sanktioner

Nye selskaber på eksklusionslisten er bl.a. producenter af tobak, hvilket vurderes at være uforeneligt med FN's målsætninger om at reducere tobaksrygning og dermed dødsfald relateret til tobaksrygning mest muligt.

Eksklusionslisten er tilgængelig på foreningens hjemmeside.

Aktivt ejerskab

Foreningens rådgiver er i løbende i dialog med selskaberne i de aktivt forvaltede investeringsfonde. I denne dialog indgår naturligvis også bæredygtighed. Det at stemme på selskabernes generalforsamling indgår som en naturlig del af disse aktiviteter. Foreningen stemmer altid med det formål at sikre selskabets langsigtede værdiskabelse og dermed medlemmernes investering. Foreningen følger Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger vedrørende aktivt ejerskab. Denne rapport er en del af afrapporteringen til komiteen omkring foreningens aktiviteter i denne forbindelse.

Det er foreningens rådgiver, der i det daglige afgør strategien for afgivelsen af stemmerne. På samme vis som beslutning om investering eller salg, så indgår vurderingerne af dagsordenpunkterne. Stemmeafgivelserne i 2021 er sket via en stemmeplatform. Foreningens stemmer er afgivet via Glass-Lewis. Glass-Lewis leverer ligeledes analyser af selskaber og deres dagsordener. Disse analyser suppleres med analyser fra MSCI ESG Research, samarbejdet gennem Climate Action 100+ og naturligvis Nykredits egne analyser.

I 2021 har foreningen sammen med andre investeringsfonde, der samarbejder med Nykredit deltaget på mere end 1321 generalforsamlinger, hvor der er taget aktiv stilling med henblik på varetage investorernes interesser. Det er normen, at selskabernes bestyrelser varetager investorernes interesse på bedste vis, men på tværs af foreningerne har Nykredit i 8% af afstemningerne dog valgt at stemme imod bestyrelsernes anbefalinger. Begrundelsen for dette har i halvdelen af

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

tilfældene været sammensætningen af bestyrelsen, hvor en kandidat ikke levede op til standarderne. Hver fjerde nejstemme skyldtes, at ledelsens løn eller bonuspakken ikke matchede markedet eller var præcist nok defineret. I 2021 havde foreningen særligt fokus på selskabernes indsats på klimaområdet og diversitet i bestyrelserne.

Netop diversitet var baggrunden for mange stemmer imod bestyrelsen. Det gjorde sig særligt gældende i Japan. Foreningen stemte i udgangspunktet for ethvert forslag, der styrkede selskabets forpligtelser og indsats for at nå Paris-aftalens klimamål. I mange tilfælde valgte bestyrelserne at støtte disse, men i enkelte tilfælde blev det til et opgør. Dette skete eksempelvis ved Exxon's generalforsamling, hvor investorerne bag Climate Action 100+ opstillede alternative mål og kandidater til bestyrelsen. Dette støttede foreningen med undtagelse af en enkelt kandidat, der havde for mange øvrige poster allerede.

Til tider vil flere emner være relevante for det samme selskabs generalforsamling. Et eksempel på dette er den japanske bank Mitsubishi UFJ. På selskabets generalforsamling støttede foreningen et aktionærforslag, der bad selskabet offentliggøre en strategi for at efterleve Paris-aftalen. Samtidig oplyste selskabet, at det som den første japanske bank ville tilslutte sig Net Zero Banking Alliance. Banken ville også sætte mål om net zero i sine egne aktiviteter i 2030 og for sin investeringsportefølje i 2050. Dette fandt foreningen positivt, men på et senere møde understregede foreningens rådgiver behovet for at lægge en klar strategi for finansiering af fossile aktiviteter i bestemte sektorer. Denne japanske bank har dog ligesom mange andre japanske selskaber en udfordring med at leve op til vores forventning om, at minimum 30% af bestyrelsesmedlemmerne er kvinder. På den baggrund stemte foreningen imod flere af bestyrelsesmedlemmerne.

På 2020 generalforsamlingen i den amerikanske bank JP MorganChase støttede foreningen et aktionærforslag, der opfordrede til, at banken skulle offentliggøre, hvorledes dens udlånsaktiviteter matcher Paris-aftalens 1,5 graders målsætning. Der var ikke flertal for forslaget, men banken valgte alligevel at annoncere et mål om at bringe finansiering på linje med 1,5 graders målsætningen senest i 2030. I første omgang er fokus på fossile brændstoffer, el-produktion og bilindustrien. Alligevel stemte foreningen i 2021 imod to bestyrelsesmedlemmer, herunder CEO og formand Jamie Dimon, fordi udviklingen vurderedes at gå for langsomt. Banken har nu tilsluttet sig Net Zero Banking Alliance. Foreningens rådgiver afholdte i slutningen af året et møde med banken, hvor detaljer med målsætningen og behovet for at accelerere indsatsen for at nå målene blev drøftet.

Foreningens rådgiver vil i 2022 implementere en fælles platform for stemmeafgivelse og samtidig øge aktiviteten, så foreningen fremover søger at deltage i samtlige mulige generalforsamlinger. Målet er at lade investorernes langsigtede interesse blive hørt på alle selskabers generalforsamlinger.

Andelen stemmeafgivelser i den enkelte afdeling fremgår af oversigten bagerst i denne redegørelse.

Statsobligationer

Foreningens ambitioner om bæredygtige investeringer omfatter også investeringer i statsobligationer. Udover at investeringerne skal overholde international ret, så mener foreningen, at demokrati og menneskerettigheder kan bidrage til afkastet. Investering i statsobligationer kan være et positivt bidrag til udviklingen i det pågældende land, men det forudsætter en opmærksom investor. Foreningens rådgiver anvender bæredygtighedsanalyser i investeringsprocessen. Men derudover vurderer rådgiveren også løbende hvilke lande, der skal være inkluderet i investeringsuniverset.

Rådgiveren har i indeværende år haft særlig fokus på at systematisere anvendelsen af bæredygtighedsdata i investeringsprocessen. Det har blandt andet medført anvendelsen af et udvidet scorecard. Den største indsats har dog været omkring den grønne omstilling, og hvordan dette indgår i vurderingen af risici og muligheder. Mens antallet af olieeksporterende lande er relativt lavt sammenlignet med antallet af olieimporterende globalt set, så udgør de olieeksporterende lande en langt større del af markedet for udviklingslandes statsobligationer. Hvor olieeksporten tidligere var et klart plus for udstederens økonomiske formåen, så betyder betragtningerne om den nødvendige grønne omstilling, at dette også er en betragtelig fremtidig risiko, der skal medtages i investeringsprocessen.

Foreningen udelukkede i 2021 flere udstedere af statsobligationer. Belarus og Myanmar blev udelukket på baggrund af grove krænkelser af menneskerettigheder og systematisk forfølgelse af oppositionen i landene. Etiopien blev igen ekskluderet efter overgrebene i Tigray-provinsen, der senere har udviklet sig til en egentlig borgerkrig. Saudi Arabien blev ligeledes udelukket for krænkelser af menneskerettigheder og i særdeleshed mordet på systemkritikeren Khashoggi. Til gengæld blev Egypten reinkluderet. Landet er dog fortsat på overvågningslisten.

Foreningens investeringer i statsobligationer har i indeværende periode været begrænset til investeringer i udstedelser fra Danmark, andre statslige udstedere i Det danske Kongerige og EU-lande.

Bæredygtighedsvurderinger i investeringsprocessen

Foreningen anvender Nykredit som investeringsrådgiver. Hver gang Nykredit vurderer en mulig investering, anvendes bæredygtighedsvurderinger til at forstå de risici og muligheder, som knytter sig til klima, miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG-forhold). Virksomheder, der ikke håndterer ESG-forhold med rettidig omhu, er ofte en dårligere investering. Det vigtigste, bæredygtighedsanalysen giver os, er en indikation af, om selskabet er på vej til at udvikle sig i en mere bæredygtig retning. Derfor kan både en virksomhed med et meget højt niveau, og en virksomhed, der kommer fra et lavere niveau, men har en meget positiv udvikling, være en god investering.

Nykredit har siden 2012 anvendt bæredygtighedsanalyser i investeringsprocesserne, og processerne er løbende blevet forbedret på tværs af investeringsfonde og aktivklasser. Nykredits analyser indikerede allerede i 2014, at der potentielt kunne være et sammenfald mellem afkast og bæredygtighed, og denne indsigt er løbende blevet udbygget. Investeringsfondene investerer i mange højt ratede selskaber, men de investerer også i lavere ratede, som rådgiver forventer er inde i en positiv udvikling. Der kan også være tilfælde, hvor bæredygtighedsanalysen ikke er retvisende. Inddragelse af bæredygtighedsvurderinger i investeringsprocesserne vil derfor oftest være en kombination af en kvantitativ og en kvalitativ tilgang.

Schneider Electric er et godt eksempel på, hvordan en stærk forretningsmodel med bæredygtighed helt centralt kan kombinere værdiskabelse og langsigtede forretningsmuligheder med de muligheder, den grønne omstilling giver. Elproduktionen vil blive omlagt til vedvarende energi, og transportsektoren skal finde andre energikilder end de fossile. Omvendt ventes distributionen af elektricitet ikke at undergå en større revolution, men derimod mere et positivt niveauskift i efterspørgslen.

Schneider Electric har mere end 100 års erfaring med elektriske distributionssystemer og har dermed længe været positioneret som en ekspert indenfor mellem- og lavspændings elektricitetsprodukter og løsninger. Dette er godt eksemplificeret ved selskabets rådgivningstilbud ESS – Energy and Sustainability Services – som hjælper virksomheder i forhold til energirelaterede spørgsmål og udfordringer. Det kan være alt lige fra skift til vedvarende energikilder, måling af energiforbrug og deraf udledninger til optimering og langsigtet planlægning energiforbrug.

Dette taler også direkte ind EU's taksonomi for klima og miljømæssige mål, som dermed ventes at fungere som en af de forventede katalysatorer for efterspørgslen i en ellers forholdsvis moden industri. Derudover har Schneider også mulighed for at undersøge og dokumentere udledninger og deraf forurening gennem hele sin værdikæde-screening. Her analyseres de reducerede eller måske helt undgået udledninger som følge af produkter og løsninger, som Schneider har udviklet og solgt til kunder verden over. Et eksempel på dette er Velux Gruppen, der sidste år annoncerede sit samarbejde med Schneider, som skal hjælpe Velux med at blive CO₂ neutral i 2030 og på sigt blive Lifetime Carbon Neutral. Det indebærer både hjælp til at få 100% af deres elektricitet fra vedvarende energikilder, ligesom der udvikles handlingsplaner for, hvordan fabrikkerne kan reducere deres energiforbrug. Selvom Schneiders Energy and Sustainability Services er et relativt nyt tilbud til kunderne, vurderes forretningsomfanget allerede at nærme sig en milliard euro. Med de interessante fremadrettede forretningsmuligheder og ikke mindst afledte salgspotentialer for den resterende del af produktporteføljen er det ikke urealistisk, at det nye forretningsområde kan understøtte selskabets vækst med 1-2 procentpoint p.a. i indeværende årti.

Epiroc var oprindeligt en del af Atlas Copco. Siden 2018 Epiroc har været et selvstændigt selskab. Som udstyrsleverandør til mineindustrien springer selskabet ikke umiddelbart i øjnene som en bæredygtig case, men Epiroc spiller faktisk en meget afgørende rolle i hele den bæredygtige agenda. Den grønne omstilling forudsætter metaller og mineraler som f.eks. kobber - også selvom samfundet bliver meget bedre til genbrug. Derfor er det afgørende, at minedriften gøres mere bæredygtig. Her spiller Epiroc en afgørende rolle som en af verdens førende leverandører af mineudstyr. Selskabet har investeret massivt i produktforbedring og udvikling, så det nu kan sætte målet om at halvere CO₂ udledningen inklusive de afledte udledninger, den såkaldte Scope 3.

Dette er særligt vigtigt, for det er brugerne af selskabets udstyr i minedriften, der har det største klimaaftryk. Det gøres ved at lade udstyret gå fra dieseldrift til eldrift. En ofte overset gevinst ved dette er, at minerne vil spare enorme mængde energi på ventilation i minerne, når dieselforbrændingen udfases. Foreningens investering i Epiroc har ikke været for aktivt at drive den forandring, men fordi foreningens rådgiver så, at selskabet i den grad havde forstået udfordringerne og investeret ind i dem.

BorgWarner er underleverandør til bilindustrien i form af komponenter og systemer til drivlinjen. Selskabet har været en del af værdikæden bag de fossildrevne biler. Efter en smule tøven har BorgWarner nu foretaget det helt rigtige strategiske valg ved at investere stort i fremtidens eldrevne drivlinje. Samtidig vil ledelsen udfase den mest ineffektive del af sin produktportefølje, som primært vedrører diesel og ældre løsninger til benzindrevne biler. Imens ikke alle dele af verden er klar til at elektrificere, bistår selskabet også med at gøre traditionelle motorer mere effektive med løsninger til forbedring af brændstofforbrug og begrænsning af udstødningsgasser.

Selskabet hjælper dermed både til at reducere den negative påvirkning og udvikler samtidig nye moderne komponenter og produkter til fremtidens elbiler. BorgWarner forventer, at omkring halvdelen af salget i 2030 vil stamme fra fremstilling af eldrevne biler. BorgWarner er dermed en formodentlig vigtig spiller i EU's og USA's målsætning om mindst 50% elbiler i 2030 og en udfasningen de efterfølgende år. BorgWarner har altid leveret en fornuftig værdiskabelse, og selvom transitionsperioden bliver med udsving og upfront investeringer med lang løbetid, er foreningens rådgiver af den overbevisning, at selskabet og ledelsen kan løfte opgaven til gavn for samfundet og aktionærerne.

Huse er en vigtig del af såvel klimaudfordringen som løsningen. Det gælder såvel i konstruktionen som i brugen af bygninger, hvor målet må være zero emission housing. Her er også interessante investeringsmuligheder. Det er eksempelvis Sekisui House, der har været frontløber på bæredygtigt byggeri i Japan. Selskabets tilgang rækker fra jordskælvsikring til ressourceminimering. Selskabet introducerede integrerede solceller i tagsten et år før Tesla. Selskabets aggressive langsigtede strategi og anvendelse af avancerede teknologiske løsninger stiller Sekisui stærkt på selskabets nye markeder i Kina, Australien, USA og UK. Selskabet sætter ambitiøse mål såsom net zero på tværs af husets livscyklus. Det vil sige fra opførelse, til brug og slutteligt nedrivning og genanvendelse.

Et andet eksempel på husbyggeri er amerikanske Pulte Group. Selskabet udviser langt fra det niveau som Sekisui, men selskabet har gode muligheder for at udleve et stort potentiale. Derfor er foreningens rådgiver i dialog med selskabet. Denne dialog har givet en bedre forståelse for de særlige forhold, der gør sig gældende på det amerikanske marked såsom bygningsreglementer og store regionale forskelle både i behovet for energieffektivt byggeri og i efterspørgslen efter den. Dialogen har bekræftet selskabets potentiale. Ledelsen anerkender betydningen af bæredygtighed for selskabets forretningsmodel og er lyttende. Dialogen har særlig fokus på bedre rapportering og at sætte klimamål, herunder at gøre bonus afhængig af disse mål.

I dag er ESG-forhold derfor en del af alle faser af investeringsprocessen - fra idegenerering, vurderinger af strukturerne i markedet til vurderingen af selskabets potentiale og det aktive ejerskab. I oversigtstabellen er en sammenligning af bæredygtighedsniveauet i den enkelte afdeling sammenlignet med benchmarket. Af denne fremgår det, at afdelingerne generelt har et højt niveau, og at næsten alle har et niveau over sit benchmark. Dette er en indikator for, at bæredygtighedsrisici er lavere, og at processen med inddragelse af bæredygtighedsaspekter fungerer efter hensigten. I de tilfælde, hvor niveauet er under benchmark, diskuteres dette med forvalteren.

Hvad betyder Svanemærket for en investeringsfond?

Foreningen har flere afdelinger, der er certificeret med Svanemærket. Baggrunden er, at flere og flere af investorer ønsker investeringsløsninger, der går videre end foreningens generelle politik.

Svanemærkede investeringsfonde skal opfylde 25 obligatoriske krav, der regulerer de forskellige måder, som en investeringsfond kan påvirke virksomheder på. Det drejer sig bl.a. om investeringsfondens fravalg og tilvalg af virksomheder samt åbenhed om investeringsfondens investeringer. Kravene betyder bl.a., at mindst halvdelen af investeringsfondens portefølje skal bestå af investeringer i virksomheder, der har fået en god bedømmelse i en bæredygtighedsanalyse. Samtidig må investeringsfonden ikke investere i visse brancher og virksomheder. Det er eksempelvis selskaber involveret i fossile brændstoffer, våben og tobak samt virksomheder, der har brudt internationale normer. Læs mere på ecolabel.dk.

Ny rapportering giver vigtige detaljer til realkreditinvesteringer

Dansk realkredit udgør en unik finansieringsform og aktivklasse. Den gør langsigtet finansiering tilgængelig for danske husejere, landbrug og virksomheder. Forudsætningen er pant i fast ejendom, som har en høj international standard. De danske boliger skal leve op til en energistandard, der er blandt de mest krævende i verden. De danske landbrug opererer under dansk miljøkrav, der på en stribe områder går videre end europæiske. Danske virksomheder ligger i top blandt de mest bæredygtige virksomheder i verden.

Realkreditudstedere har et højt niveau for samfundsansvar i deres adfærd, bl.a. styret af deres kreditpolitik. Udstederne forbedrer lige nu oplysningerne på udstedelserne og skærper deres målsætninger.

Udstedere screenes ligesom øvrige for brud på internationale retningslinjer og konventioner. Disse informationer sammen med bæredygtighedsanalyse af udsteder indgår, når foreningen investerer i realkreditobligationer. Foreningens rådgiver, Nykredit, går skridtet videre og anvender ligeledes udsteders kreditpolitikker, herunder inddragelse af bæredygtighedsanalyser, i deres investeringsbeslutninger. Som det fremgår af oversigtstabellen, så har de fonde, hvor der indgår realkreditobligationer et meget højt bæredygtighedsniveau.

Foreningens rådgiver har deltaget aktivt i at sætte standarder for rapportering fra udstedere, der kan knyttes til det enkelte kapitalcenter og dermed obligationsudstedelsen. På denne baggrund er det nu muligt at opgøre klimaaftryk på realkreditfonde, og det er endda også lykkedes at opgøre overensstemmelse med taksonomien. Nykredit vil som investor fortsætte dialogen med udstederne for at opnå yderligere forbedringer på dette område. Disse informationer vil naturligvis indgå i forvaltningen og rapporteringen.

Valg af eksterne forvaltere

Når foreningen vælger eksterne forvaltere, så indgår deres evne til at skabe værdi og gøre nytte som et afgørende punkt. Forud for valg af forvalter analyseres forvalterens investeringsproces, og hvordan denne er i overensstemmelse med foreningens filosofi. Den eksisterende portefølje analyseres for bæredygtighedsforhold, brud på internationale sanktioner og klimaaftryk. Dette kombineret med forvalterens planer for videre udvikling af sine processer indgår i beslutningen. Det er ikke et krav, at forvalteren har underskrevet UNPRI, men vælges forvalteren, vil foreningen bede forvalteren om at tilslutte sig.

Når forvalteren er udvalgt, følger Nykredit og foreningen løbende udviklingen i bæredygtighedsrisici, negative påvirkninger og klimaaftryk. Dette indgår i den løbende dialog med forvalteren. Nykredits eksklusionsliste implementeres for disse investeringsfonde, ligesom foreningens rådgiver også indgår i engagement med selskaber, såfremt de måtte bryde internationale konventioner, og foreningens rådgiver afgiver stemmer på fondenes aktiepositioner.

I 2021 var foreningens rådgiver ligesom i de øvrige år i løbende dialog med forvalterne. Udover forvalternes inddragelse af bæredygtighedsaspekter i deres investeringsproces, så indgik også dialog om de nye europæiske regler. På baggrund af denne dialog er det foreningens vurdering, at foreningens investeringsfonde inddrager bæredygtighed, og dermed falder under artikel 8. Dette skyldes, at forvalterne inddrager bæredygtighed i processen, og at foreningens rådgiver mitigerer den negative påvirkning investeringerne måtte have, stemmer, engager med selskaberne og rapporterer til investorerne.

Sådan matcher Nykredits investeringer verdensmålene

Nykredit ønsker at bidrage til realiseringen af verdensmålene. Nykredit gør dette gennem klimaindsatsen og mere generelt gennem inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsprocessen. På denne vis vil Nykredit flytte investeringer i retning af selskaber, der adresserer deres egne og samfundets udfordringer. Dette vil på overordnet plan og til tider direkte påvirke enkelte verdensmål. Ligesom på klima så analyseres løbende foreningens investeringer for den positive eller negative påvirkning, som selskaberne har på verdensmålene. Mange selskaber påvirker verdensmålene positivt, men mange påvirker dem også negativt. Nogle gør begge dele. Derfor giver det mening at medtage begge perspektiver. Dette er i øvrigt også anbefalet af OECD.

Hver enkelt afdelings positive bidrag til verdensmålene og det negative bidrag fremgår af tabellen i slutningen af denne redegørelse. Generelt har de aktivt forvaltede fonde en bedre overensstemmelsesgrad end deres benchmark. Eneste forskel er afdelingerne med danske aktier, der har et meget højt niveau for overensstemmelsesgrad med verdensmålene.

Rapporteringsprincipper

Nykredit anvender begreber og metoder anbefalet af UNPRI til opgørelse af den årlige afrapportering til UNPRI samt i Nykredits øvrige rapportering. Nykredit anvender Investering Danmark's branchebefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtige investeringer til rapportering på afdelingsniveau og i vores overordnede rapportering.

Data om udsteders og udsteders bæredygtighedskarakteristika

MSCI ESG Research er hovedleverandør af bæredygtighedsdata anvendt til analyser i såvel investeringsprocessen som i denne rapport. Sustainability er Nykredits partner på engagements vedrørende brud på internationale normer. I den forbindelse leverer de supplerende data på den konkrete sag samt vurderingen af udviklingen i sagen. Glass-Lewis leverer analyser forud for aktieselskabers generalforsamlinger, der anvendes til beslutninger omkring afgivelse af stemmer. Samme selskaber leverer statistiske data omkring stemmeafgivelse til denne rapportering. Derudover anvender Nykredit

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv.

datasæt udstedt af offentlige myndigheder eller organisationer, som anses som troværdige. Når vi anvender denne type informationer, så fremgår kilden i rapporteringen.

Opgørelse af data for egnetheden og overensstemmelsen med taksonomien er beregnet for aktier og erhvervsobligationer på baggrund af data fra MSCI ESG Research. For realkreditudstedelser har Nykredit selv indsamlet data. Identifikationen er sket ud fra taksonomien for boliger, herunder særligt energimærkningen.

Afdelinger med ESG-rating over benchmark

Afdelingerne er ESG-ratet ved at anvende MSCI's ESG-rating for selskaber kombineret med en metode til måling af investeringsfonde. ESG-ratingen er den såkaldte quality-score, der opstår ved at vægte industry-adjusted score, der er en score på 1-10 for hvert selskab og vægte det for henholdsvis investeringsfonden og benchmark. Benchmark er afdelingernes officielle benchmark, der fremgår af foreningens prospekt. De afdelinger, der enten ikke har et benchmark eller hvor det ikke har været muligt at opgøre scoren for benchmark eller afdeling, indgår ikke i opgørelsen. Samme data er anvendt til analyse af henholdsvis afdeling og dens benchmark.

Generalforsamlinger, hvor foreningen deltog

Der opgøres en andel af generalforsamlinger, hvor foreningen deltog, i forhold til det samlede antal generalforsamlinger afholdt i de selskaber, hvor foreningen er investeret. Et selskab kan godt have mere end en generalforsamling om året, og det er også muligt, at foreningen køber positionen efter generalforsamlingen. I så fald har foreningen ikke ret til at stemme, og generalforsamlingen vil ikke indgå i opgørelsen.

Opgørelse af CO₂e -aftryk

Opgørelsen af CO₂e -aftrykket for foreningens afdelinger er opgjort efter Finans Danmarks CO₂e -model for den finansielle sektor. For mere om metoden og definitioner se Finans Danmarks metodepapir: finans-danmark-co2-model.pdf (finans-danmark.dk). Værdisætningen af selskaberne, der anvendes til vægtningen af selskabet, sker efter EVIC-metoden, som der henvises til i EBA's tekniske standard for nøgletallene for investeringer. Klimadata leveres af MSCI ESG Research, der bygger sine data på offentliggørelser fra selskaberne selv og fra CDP. Dette datasæt indeholder ikke data for statsobligationer eller unoterede selskaber. Nykredit har selv indsamlet data fra udstedere af realkreditobligationer og anvendt disse til beregning af klimaaftryk på denne aktivklasse. Data er indhentet direkte fra udstederne selv og baseret på rapporteringen på de kapitalcentre, som obligationsudstedelserne har finansieret.

Opgørelsen er gjort ud fra Finans Danmarks CO₂e -models anbefalinger. Det betyder, at klimaaftryk er opgjort på aktier, erhvervsobligationer og realkreditobligationer. Derivater og futures er medregnet såfremt de følger et defineret benchmark med underliggende fysisk identificerbare aktiver. Statsobligationer er ikke medregnet, da der endnu ikke foreligger en dansk eller internationalt anerkendt metode til opgørelse af klimaaftryk på denne aktivklasse.

Læs mere på nykreditinvest.dk

Her kan du læse mere om foreningernes arbejde med bæredygtige investeringer, og hvorledes dette har gjort en forskel.

Oversigt over nøgletal for de enkelte fonde i foreningen

ISIN	Fond	SFDR Artikel	ESG-quality-score		SDG-alignment		Carbon foot print (CO2e/ mio.kr.)		Weighted Average Carbon Intensity (WACI)		Porteføljens samlede klimaaftryk		Dækning af klimadata (WACI)		Dækning af klimadata		Stemmeafgivelse		Taksonomi-alignment	
			Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	Fond	Benchmark	% imod bestyrelsen	% for aktionærforslag		
DK0016044654	EuroKredit	8	9,05	8,67	0,17	0,23	11,93	13,69	26,82	25,46	12761,87	0,95	0,95	0,84	0,85				3%	
DK0015911507	Nye Aktiemarkeder	8	5,23	5,76	0,34	0,16	0,70	21,57	6,12	50,28	472,22	0,88	0,99	0,88	0,99				2%	
DK0016028020	Bæredygtige Højrentebestillinger	8	4,88		0,30		26,45		23,35		24786,97	0,66		0,51					2%	
DK0060773901	Lange obligationer	8	10,00	10,00	0,59	0,38	2,89	1,53	-0,22		19104,11	-0,18	0,00	0,20	0,42	1,00			5%	
DK0060053817	Global Opportunities	8	7,74	7,76	0,26	0,16	3,12	8,10	9,90	23,16	7068,56	0,99	1,00	0,97	1,00	100,00	11,96	60,27	3%	
DK0060632412	Global Diversified	8	8,59	7,76	0,67	0,16	0,68	8,10	3,75	23,16	1316,36	0,96	1,00	0,96	1,00	97,10	7,71	50,00	3%	
DK0060654572	Globale Aktier Basis ESG	8	8,75		0,44		4,18		12,52		22088,25	1,00		1,00	4,00	69,19	5,22	29,14	8%	
DK0060709731	Korte Obligationer	8	10,00	10,00	0,48	0,35	1,52	1,75	-1,05		20984,93	-0,02	0,00	0,32	0,42	1,00			5%	
DK0060709814	Bæredygtige Kreditobligationer	8	9,25	8,67	0,43	0,23	6,11	13,69	18,21	25,46	9532,04	0,96	0,95	0,83	0,85				5%	
DK0060770077	Globale Fokusaktier	8	8,61	7,76	0,41	0,16	2,20	8,10	6,18	23,16	2471,94	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	100,00	10,90	44,74	3%
DK0060770150	Globale Fokusaktier Akk.	8	8,62	7,76	0,41	0,16	2,20	8,10	6,16	23,16	3720,69	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	100,00	10,90	44,74	3%
DK0060770234	Globale Aktier SRI	8	9,20	8,04	0,45	0,16	6,74	6,42	7,93	19,76	4484,20	1,00	1,00	1,00	1,00	98,60	6,38	34,94	3%	
DK0060770317	Globale Aktier	8	7,25	7,76	0,35	0,16	0,52	8,10	2,92	23,16	910,72	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	100,00	7,57	43,39	3%
DK0060918738	Globale Value Aktier	8	8,19	8,04	-0,08	0,16	10,98	6,42	21,01	19,76	13753,83	0,99	1,00	0,99	1,00	2,00	100,00	10,07	50,00	1%
DK0061140753	Korte Obligationer Fonde	8	10,00	10,00	0,40	0,35	1,37	1,75	0,00		5931,39	0,00	0,00	0,40	0,42				6%	
DK0061140670	Lange Obligationer Fonde	8	10,00	10,00	0,53	0,38	1,51	1,53	0,00		1455,79	0,00	0,00	0,53	0,42				7%	
DK0061408150	Bæredygtige Aktier	9	8,88	7,76	0,55	0,16	0,98	8,10	4,29	23,16	1211,61	1,00	1,00	1,00	1,00				7%	
DK0061408077	Stabile Globale Fokusaktier	8	8,32	7,76	0,48	0,16	1,14	8,10	6,34	23,16	1279,90	1,00	1,00	1,00	1,00				3%	

Note: Engagement omfatter kun engagement for brud på internationale normer defineret som Global Compact og OECD's retningslinjer. Derudover er der dialog med en række selskaber om øvrige bæredygtighedsudfordringer.

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 25 16 02 58
nykreditinvest.dk

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 13,45 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	100,00	403		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	101,19	898	101,50	900
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,51	649		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22	100,82	1.356	101,94	1.370
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	102,48	1.075	103,98	1.469
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	102,95	334	103,65	504
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	102,95	307	103,67	442
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,18	269	100,29	404
EUR 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
ZI RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25	106,81	320	109,12	846
AZA SPA AEMSPA 1 07/16/29			107,66	538
AB INBEV SA/NV ABIBB 1.15 01/22/27	104,18	521	106,73	534
AB INBEV SA/NV ABIBB 2.875 04/02/32			125,48	314
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30	96,35	482		
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24	100,66	201	101,09	202
ABBOTT IL FIN ABT 1.5 09/27/26			108,70	543
ACCOR ACFP 2.625 PERP			93,31	280
ADIDAS AG ADSGR 0 10/05/28			100,67	403
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51	99,94	500	101,66	508
AHOLD DELHAIZE ADNA 1.75 04/02/27			110,99	388
AIB GROUP PLC AIB 1.875 11/19/29			101,74	229
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	100,30	802		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	98,37	492		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.625 06/20/30			106,19	212
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28	101,12	404	103,60	414
AIR PROD & CHEM APD 1 02/12/25			104,97	420
AIRBUS SE AIRFP 1.375 06/09/26			106,33	319
AIRBUS SE AIRFP 1.625 06/09/30			110,13	330
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	94,86	451		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1 01/17/28			103,08	258
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1.125 01/11/			103,38	646
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	99,94	800	103,57	1.346
ALLIANZ SE ALVGR 3.099 07/06/47			115,71	116
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29	96,50	386		
ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23			102,05	663
ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25			105,95	742
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	105,47	527	106,96	535
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/	101,46	609	103,23	619
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	98,47	492		
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28	98,40	492	100,67	1.258
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30	98,71	395		
APRR SA ARFP 0 06/19/28	97,80	293		
APRR SA ARFP 1.5 01/25/30	108,74	326	113,19	340
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	97,69	879	98,02	882
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	97,85	979		
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	100,07	500		
ASAHI GROUP ASABRE 0.336 04/19/27	99,63	498		
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31	106,28	292	109,72	302
AT&T INC T 1.6 05/19/28	105,89	953	109,23	983
AT&T INC T 1.8 09/05/26	106,29	1.063	109,05	1.527
AT&T INC T 2.6 05/19/38			118,71	772
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	101,04	505	101,53	355
BALDER BALDER 1.125 03/14/22			101,21	304
BANCO SANTANDER SANTAN 0.25 06/19/2			101,36	507
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27			101,61	406
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24	98,99	297		
BANCO SANTANDER SANTAN 2.125 02/08	105,86	423	109,21	437
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31	97,67	781	102,45	1.434
BANK OF AMER CRP BAC 0.808 05/09/26			103,26	929
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32	101,23	658		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25	101,58	406		
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	101,78	712		
BANK OF IRELAND BKIR 1 11/25/25			102,76	308
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	98,75	988		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	97,79	782		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30	100,16	401	103,85	935
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/31	98,53	690		
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27	109,11	436	113,15	453
BARCLAYS BK PLC BACR 6 01/14/21			100,18	100
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	101,60	2.235	108,24	1.975
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	97,96	686		
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32	99,48	199		
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	100,00	700		
BARCLAYS PLC BACR 1.875 12/08/23			105,47	316
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	102,04	536		
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25	99,80	898		
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	98,02	1.274		
BAYER AG BAYNGR 0.375 07/06/24	100,96	404		
BAYER AG BAYNGR 0.625 07/12/31	97,31	292		
BAYER AG BAYNGR 0.75 01/06/27			103,08	515
BAYERISCHE LNDKB BYLAN 1.375 11/22/3	100,43	803		
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25	99,37	199		
BERKSHIRE HATHWY BRK 0.5 01/15/41	88,31	265		
BNP PARIBAS BNP 0.375 10/14/27			101,17	607
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30	97,81	782		
BNP PARIBAS BNP 0.5 07/15/25			101,59	305
BNP PARIBAS BNP 0.5 09/01/28			101,03	1.010
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	97,76	587		
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	90,38	452	100,62	1.107
BPCE BPCEGP 0.25 01/15/26			101,53	305
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27			101,54	1.015
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24	101,73	509	102,27	614
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	99,35	1.192		
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	97,60	586		
BRIT SKY BROADCA CMCSA 2.25 11/17/25			111,48	279
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	97,02	873		
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26	99,59	1.096	100,37	1.104
CAIXABANK CABKSM 0.5 02/09/29	98,15	294		
CAIXABANK CABKSM 0.75 05/26/28	99,91	400		
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	103,34	1.033	105,16	1.157
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	100,19	1.002		
CAIXABANK CABKSM 1.375 06/19/26			105,51	633
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	100,15	826	101,58	838
CARLSBERG BREW CARLB 0.625 03/09/30			102,54	205
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	102,60	513	102,41	717
CEPSA FINANCE SA CEPSA 0.75 02/12/28	97,73	880	95,63	765
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	101,89	433	106,00	450
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27	100,09	1.001	101,50	1.193
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,80	599	99,89	799
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	105,23	631	107,24	1.072
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	96,63	580	99,82	599
COCA-COLA CO/THE KO 0.125 03/15/29			100,77	605
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	95,68	478	100,97	909
COCA-COLA CO/THE KO 0.75 09/22/26			104,97	630
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41	97,40	292		
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	97,26	827	99,93	849
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	105,74	529	108,88	544
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29	99,55	199		
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	98,79	790		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	97,99	833		
COMCAST CORP CMCSA 0.75 02/20/32			103,89	208
COMCAST CORP CMCSA 1.25 02/20/40			108,19	541
COMMERZBANK AG CMZB 0.75 03/24/26			101,55	406
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	104,62	732	107,95	756
CONTI-GUMMI FIN CONGR 1.125 09/25/24			103,58	414
CRDT AGR ASSR ACAFP 1.5 10/06/31	98,76	395		
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30	103,57	311	107,13	536
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.375 04/20/2	98,69	395		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.5 09/21/29	98,89	198		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.875 01/14/3			104,91	1.049
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	102,55	205	104,08	520
CRED SUIS GP FUN CS 1.25 04/14/22			100,28	100
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	99,71	1.097		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	102,45	717	102,27	716
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28	99,20	298	102,51	923
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	97,10	777		
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26	104,39	418	107,06	428
DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24			104,40	313
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.625 05/06/27			102,47	410
DAIMLER INTL FIN DAIGR 2.625 04/07/25			110,89	444
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	112,04	560		
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	99,59	523		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.625 12/08			100,36	502
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23			108,37	433
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27	99,99	400		
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	101,81	814	101,63	1.016
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	102,93	618	103,27	207
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 01/20/27			104,51	523
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 02/12/21			100,20	1.002
DEUTSCHE BANK AG DB 1.75 11/19/30			105,07	630
DEUTSCHE BANK AG DB 1.875 02/14/22			102,13	1.328
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	117,39	470		
DEUTSCHE TELEKOM DT 0.5 07/05/27			103,70	207
DIAGEO CAPITAL DGELN 0.125 09/28/28	98,73	592	100,20	601
DIGITAL DUTCH DLR 1 01/15/32			103,60	699
DIGITAL EURO FIN DLR 1.125 04/09/28			105,45	422
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	94,69	592		
DIRECTV HLDGS/FN DTW 2.75 05/19/23			104,36	209
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27	99,79	100	101,08	303
E.ON INTL FIN BV EOANGR 1 04/13/25			104,69	366
E.ON SE EOANGR 0.375 09/29/27			102,91	1.261
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26	99,61	498		
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP	106,09	530	108,38	542
ENAGAS FIN SA ENGSM 0.375 11/05/32			100,83	1.008
ENBW ENBW 0.625 04/17/25			103,40	207
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/24			100,50	1.005
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	97,83	2.030		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 05/28/29	98,43	591		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 06/17/27			102,10	664
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	98,23	1.252		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	95,78	718		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 1.125 10/17/34			109,03	382
ENEL SPA ENELIM 1.375 PERP	97,72	782		
ENERGIE BADEN-W ENBW 1.375 08/31/20	97,86	587		
ENEXIS HOLDING ENEXIS 0.75 07/02/31			106,32	319
ENGIE ENGIFP 0.375 06/11/27			102,10	919
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27			102,17	1.022
ENGIE ENGIFP 1.375 PERP	101,12	1.416		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
ENGIE ENGIFP 1.875 PERP	99,49	298		
ENGIE ENGIFP 3.25 PERP			109,93	550
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27			101,03	707
ERSTE GROUP ERSTBK 0.1 11/16/28			99,70	798
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	98,87	395		
ERSTE GROUP ERSTBK 1 06/10/30			100,93	202
ESB FINANCE DAC ESBIRE 2.125 11/05/33			121,89	244
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30	99,17	198		
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	102,69	616	103,08	412
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	100,19	401	99,99	500
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28	99,73	399	101,05	404
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23	99,40	273		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	98,72	296	92,74	556
FRESENIUS FIN IR FREGR 0 10/01/25	98,95	148		
GAS NAT FENOSA F NTGYSM 2.875 03/11/			109,49	219
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22	100,31	401	100,26	301
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	99,30	546		
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	101,75	102	101,27	608
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	104,73	838	105,98	1.060
GEN MOTORS FIN GM Float 05/10/21			100,09	250
GLENCORE FINANCE GLENLN 1.625 01/18			101,41	406
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09	98,42	492	102,55	923
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	101,98	204	101,56	203
HEINEKEN NV HEIANA 1.75 03/17/31			114,91	230
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	98,29	491		
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19	94,40	566		
HOLCIM FINANCE L LHNWX 0.5 04/23/31			100,43	728
IBERDROLA FIN SA IBESM 1.575 PERP	99,75	698		
IBERDROLA INTL IBESM 1.874 PERP			103,20	206
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	105,07	1.471		
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP	107,55	538	109,81	549
IMPERIAL BRANDS IMBLN 2.125 02/12/27			108,37	108
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28	99,94	750		
INTESA SANPAOLO ISPIM 1 11/19/26			103,81	519
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	105,96	1.166	108,21	1.190
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	110,18	2.727	114,19	1.913
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26			98,81	593
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	99,65	797		
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27	99,20	744	101,36	760
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33	96,77	581		
JPMORGAN CHASE JPM 1.001 07/25/31			106,62	107
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	98,72	395		
KERING KERFP 1.5 04/05/27			109,68	439
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33	97,07	485		
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP			100,50	302
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29	96,31	385		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29	98,29	393		
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	99,53	498		
LEGRAND SA LRFP 0.75 05/20/30			106,04	106
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	99,62	398		
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	97,94	588		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25	101,11	506	101,26	506
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.625 01/15/2			101,15	506
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	112,22	828	114,61	461
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33	98,65	296		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	114,49	801	116,24	814
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28	98,38	590		
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24			102,41	410
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33	98,02	515		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	99,43	721		
MOLNLYCKE HLD MOLNLY 0.875 09/05/29			103,35	413
MONDELEZ INTL MDLZ 0 09/22/26			100,37	100
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	102,89	103	105,55	660
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24			106,87	855
MORGAN STANLEY MS 0.495 10/26/29			101,56	1.016
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31	97,01	582		
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	100,19	701		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	95,87	575		
MUNICH RE MUNRE 1.25 05/26/41			103,95	520
NATL GRID ELECT NGGLN 0.19 01/20/25			101,22	506
NESTLE FIN INTL NESNVX 0 12/03/25			101,15	405
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	99,09	570		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41	98,29	393		
NESTLE HOLDINGS NESNVX 0.875 07/18/			104,94	315
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	100,04	525	102,27	537
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	99,23	595		
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28	99,13	694		
NN GROUP NV NNGRNV 4.625 04/08/44	109,15	327		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	99,97	750		
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	99,85	349		
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28	99,79	599		
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36			101,47	2.758
ORANGE ORAFP 0 06/29/26	99,36	696		
ORANGE ORAFP 0.125 09/16/29			100,67	805
ORANGE ORAFP 0.5 09/04/32			102,44	512
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	98,74	296		
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34	99,05	396		
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	104,39	939	105,70	1.057
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021	98,65	197		
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/3013	108,87	327	113,78	683
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	97,03	388	101,48	634
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	101,20	607	103,51	621
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50	98,34	98	106,01	451
PHILIPS NV PHIANA 0.75 05/02/24			102,88	412
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30	99,69	299		
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	98,33	393		
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	95,97	192		
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28	107,65	135		
RCI BANQUE RENAUL 2 07/11/24			104,84	419
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	101,66	254	106,08	636
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	99,95	600		
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25			104,16	1.042
RELX FINANCE RELLN 0.5 03/10/28			102,06	255
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	102,15	817	103,39	827
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25	98,34	393		
REPSOL INTL FIN REPSM 0.125 10/05/24			100,61	604
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/3	99,07	198	104,35	730
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	101,36	507	110,72	554
SBB TREASURY OYJ SBBSS 0.75 12/14/2			98,89	692
SCHLUMBERGER FIN SLB 1.375 10/28/26			107,73	646
SIX FINANCE LUX SIXLTD 0 12/02/25			99,97	300
SNAM SRGIM 0 12/07/28			99,43	1.740
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	99,41	895		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/	99,13	1.190		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 09/22			103,19	516
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23	101,33	405	101,73	407
STEDIN HOLDING STEDIN 0.5 11/14/29			103,04	412
STORA ENSO OYJ STERV 0.625 12/02/30			101,74	636

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2020				
STORA ENSO OYJ STERV 2.5 06/07/27			113,45	294
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	96,98	291		
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4	108,11	108	113,01	170
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 0.303 10/28/			101,11	607
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 0.01 12/02			99,92	899
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	99,36	795		
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	100,03	200		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.25 02/04/22	100,17	501		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	102,43	819	103,59	207
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	98,08	490		
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27	105,51	317	107,91	324
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP			108,79	218
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32			99,46	497
TENNET HLD BV TENN 0.5 11/30/40			100,29	401
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	105,02	630	106,26	744
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 1.125 03/09/			93,94	376
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30	97,27	511	102,08	842
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25	99,65	399		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP			102,94	515
TOTALENERGIES SE TTEFP 3.875 PERP	101,38	5.170	104,98	3.464
UBS AG LONDON UBS 0.01 06/29/26	99,25	99		
UBS AG UBS 4.75 02/12/26			100,66	1.409
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP	100,82	2.924	104,92	3.043
UBS GROUP UBS 0.25 11/05/28			100,38	402
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25	100,65	453	101,33	456
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	102,59	410	103,84	415
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/25/25			103,32	258
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27	100,10	601		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	103,27	413	106,06	424
UPM-KYMMENE OYJ UPMFH 0.125 11/19/2			99,66	498
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/	99,00	198		
VATTENFALL AB VATFAL 0.125 02/12/29	97,58	195		
VATTENFALL AB VATFAL 3 03/19/2077	106,79	427		
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP	99,70	698		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	102,79	822	105,16	841
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33	102,68	719	108,85	762
VERIZON COMM INC VZ 1.85 05/18/40			114,95	575
VF CORP VFC 0.25 02/25/28			101,12	303
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	107,02	642	111,92	672
VINCI SA DGFP 0 11/27/28			100,21	701
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	99,50	895		
VINCI SA DGFP 1 09/26/25	103,32	620	105,90	635
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	108,57	1.086	112,98	1.130
VINCI SA DGFP 1.75 09/26/30			116,22	465
VODAFONE GROUP VOD 0.9 11/24/26			105,30	263
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	101,06	328	104,65	340
VOLKSWAGEN FIN VW 0.125 02/12/27	97,91	490		
VOLKSWAGEN FIN VW 0.375 02/12/30	95,97	1.152		
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 04/12/23			101,89	204
VOLKSWAGEN FIN VW 1.375 10/16/23			103,57	1.036
VOLKSWAGEN FIN VW 2.5 04/06/23			105,52	950
VOLKSWAGEN INTFN VW 0.875 09/22/28			103,52	207
VOLKSWAGEN INTFN VW 2.5 PERP			101,43	101
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.5 PERP			100,00	150
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.75 PERP			100,62	302
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.875 PERP			108,29	108
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.125 11/16/38			143,44	430
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	107,41	2.148	109,37	3.215
VOLKSWAGEN LEAS VW 0 07/12/23	100,18	751		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros EuroKredit

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26	99,34	695		
VONOVIA BV ANNGR 0.625 07/09/26			103,26	723
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	101,23	911	106,09	955
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	98,71	691		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3			104,53	314
XYLEM INC XYL 2.25 03/11/23	102,35	512		
ZURICH FINANCE ZURNVX 1.875 09/17/50			106,95	642
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	98,48	689		
Obligationer i alt		141.677		148.335

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Nye Aktiemarkeder

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
BRL 117,42 pr. 31-12-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
LOCALIZA RENT A CAR	53,00	7.630	68,95	10.095
RAIA DROGASIL SA	24,30	6.394	25,04	6.698
CNY 102,62 pr. 31-12-2021 (93,02 pr. 31-12-2020)				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	105,11	14.904	200,54	14.017
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
PROSUS NV			88,36	22.202
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	16.537	95,00	19.200
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	116,90	21.477	122,90	28.542
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	46,70	9.246		
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	17,60	6.363		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	99,00	10.072	179,50	13.051
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	61,45	2.872	150,00	6.733
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	36.313	564,00	53.039
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	92,55	20.419	102,80	28.269
IDR 0,05 pr. 31-12-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7.300,00	13.697	33.850,00	12.219
INR 8,80 pr. 31-12-2021 (8,33 pr. 31-12-2020)				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.013,40	37.724	2.412,80	21.388
ASIAN PAINTS LTD	3.382,95	12.364	2.764,50	9.819
BAJAJ FINANCE LTD	6.977,30	29.695	5.295,20	24.573
BANDHAN BANK LTD	252,70	6.301	402,25	9.746
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	3.606,00	18.206	3.576,35	11.819
HDFC BANK LIMITED	1.479,40	22.145	1.436,30	20.893
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	560,80	17.093	498,85	12.860
JUBILANT FOODWORKS LTD	3.591,10	20.893	2.791,15	18.225
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	1.334,55	6.814		
TITAN CO LTD	2.522,40	15.784	1.567,15	12.032
KRW 0,55 pr. 31-12-2021				
KAKAO PAY CORP	174.500,00	3.926		
NAVER CORP	378.500,00	13.455		
PLN 163,27 pr. 31-12-2020				
ALLEGRO.EU SA			84,70	7.107
CD PROJEKT SA			274,70	4.660
THB 19,68 pr. 31-12-2021 (20,31 pr. 31-12-2020)				
CP ALL PCL-FOREIGN	59,00	7.807	58,25	8.107
TRY 49,12 pr. 31-12-2021 (82,60 pr. 31-12-2020)				
AKBANK T.A.S.	7,20	-	6,93	-
KOC HOLDING AS	28,38	-	21,12	-
TURKIYE IS BANKASI-C	7,19	-	7,00	-
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	118,79	22.054	232,73	43.182
BEIGENE LTD-ADR			258,39	4.931
GLOBANT SA	314,09	19.764	217,61	13.078
HUTCHMED CHINA-ADR	35,08	7.538	32,02	6.572
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	116,00	17.984	67,10	9.913
KANZHUN LTD	34,88	5.784		
MERCADOLIBRE INC	1.348,40	45.805	1.675,22	54.350
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR			185,81	19.197
NIO INC - ADR	31,68	5.478		
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	9,38	6.765		
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	26,22	8.471	56,88	17.554
SEA LTD-ADR	223,71	49.446	199,05	58.905
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	50.289	109,04	34.022
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	84,32	15.304		
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	6,85	3.924		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR			33,73	11.652
XP INC - CLASS A	28,74	12.828	39,67	9.650
YANDEX NV-A	60,50	28.035	69,58	30.798
VND 0,03 pr. 31-12-2020				
VINCOM RETAIL JSC			31.400,00	4.028
Kapitalandele i alt		677.602		693.130

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Højrenteobligationer

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
ACCOR ACFP 1.75 02/04/26			104,62	14.796
ACCOR ACFP 2.375 11/29/28	100,36	11.197		
ADEVINTA ASA ADEBNO 2.625 11/15/25	102,38	10.660	102,40	15.244
ADIENT GLOBAL HO ADNT 3.5 08/15/24			99,89	21.935
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28	95,03	15.549	96,50	21.548
ALTICE FRANCE SFRFP 8 05/15/27	105,92	19.695	108,75	29.951
ARDAGH PKG FIN ARGID 2.125 08/15/26	98,25	12.788	100,49	19.818
AXALTA COATING AXTA 3.75 01/15/25	101,00	3.756	102,75	3.824
BALL CORP BLL 0.875 03/15/24	100,57	11.594	100,24	16.787
BANK OF IRELAND BKIR 1.375 08/11/31	99,01	2.209		
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/27	101,58	7.177	102,70	8.027
BELDEN INC BDC 3.875 03/15/28			104,55	2.335
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 04/23/2075	106,89	1.590	108,11	1.609
BRUNELLO BIDCO TITANL Float 02/15/28	100,20	12.669		
CAB BIOGRP 3.375 02/01/28	100,31	17.159		
CARNIVAL PLC CCL 1 10/28/29	75,73	7.322	72,13	8.591
CELLNEX FINANCE CLNXSM 1 09/15/27	96,89	10.809		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 1.5 06/08/28	98,05	3.646		
CELLNEX TELECOM CLNXSM 1.75 10/23/3			101,06	8.275
CELLNEX TELECOM CLNXSM 1.875 06/26/			102,81	12.244
CMA CGM SA CMACG 5.25 01/15/25			99,97	17.115
COTY INC COTY 3.875 04/15/26	102,17	12.159		
CROWN EUROPEAN CCK 2.625 09/30/24			105,31	14.894
CROWN EUROPEAN CCK 2.875 02/01/26	105,82	8.657		
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23	101,87	3.031		
DKT FINANCE TDCDC 7 06/17/23			103,36	22.311
DOUGLAS DOUGR 6 04/08/26	100,27	18.644		
DT LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	100,02	14.879		
EIRCOM FINANCE EIRCOM 3.5 05/15/26	101,87	10.608	102,29	17.892
EL CORTE INGLES CRTING 3 03/15/24	100,83	10.500	101,44	15.856
ELIS SA ELISGP 1.625 04/03/28	99,73	8.159		
ELIS SA ELISGP 1.875 02/15/23			102,19	15.212
ERICSSON LM ERICB 1.875 03/01/24	103,46	4.617	105,30	4.703
ESSELUNGA SPA ESSLNG 1.875 10/25/27	104,81	8.575	104,97	11.720
FAURECIA EOFP 2.625 06/15/25			101,85	14.404
FAURECIA EOFP 2.75 02/15/27	102,07	17.461		
FAURECIA EOFP 3.125 06/15/26			103,08	12.660
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	104,54	20.215	103,77	23.172
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23			95,73	7.125
GRIFOLS ESCROW GRFSM 3.875 10/15/28	100,73	19.944		
GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25			101,20	22.222
HSBC HOLDINGS HSBC 5.25 PERP	103,17	3.069	104,64	3.116
ILIAD HOLDING ILDFP 5.125 10/15/26	104,64	17.121		
IMA INDUSTRIA IMAIM 3.75 01/15/28	99,53	12.584		
INEOS FINANCE PL INEGRP 2.875 05/01/2			101,51	15.867
INFRASTRUTTURE W INWIM 1.875 07/08/	103,48	15.392	104,76	23.394
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	110,18	5.736		
INTL CONSOLIDAT IAGLN 1.5 07/04/27			88,30	10.517
INTL CONSOLIDAT IAGLN 3.75 03/25/29	98,06	10.940		
IOVIA INC IOV 2.25 03/15/29	99,84	13.367		
IOVIA INC IOV 3.25 03/15/25			101,37	30.935
K+S AG SDFGR 2.625 04/06/23			99,00	14.370
KRAFT HEINZ FOOD KHC 1.5 05/24/24			102,90	8.426
KRAFT HEINZ FOOD KHC 2 06/30/23			103,61	6.941
LDC FINANCE BV LOUDRE 2.375 11/27/25	106,60	5.550		
LINCOLN FIN LNCFIN 3.625 04/01/24	100,94	18.768	101,37	27.163
LKO EURO BV LKO 3.625 04/01/26			102,67	18.723
LORCA TELECOM LORCAT 4 09/18/27	101,87	34.097		
LOXAM SAS LOXAM 2.875 04/15/26			99,25	3.694
LOXAM SAS LOXAM 3.25 01/14/25	100,58	11.221	100,50	11.221

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
MAPFRE MAPSM 4.375 03/31/47	113,75	2.538		
MATTERHORN TELE MATTER 3.125 09/15/	100,00	10.413		
NETFLIX INC NFLX 3.625 05/15/27	115,13	3.425	111,80	23.300
NETFLIX INC NFLX 3.875 11/15/29			115,91	7.765
NEWELL BRANDS I NWL 3.75 10/01/21			102,38	3.048
NEXI NEXIIM 1.75 10/31/24			101,65	4.540
NEXI NEXIIM 2.125 04/30/29	98,41	15.370		
NIDDA HEALTHCARE SAZGR 3.5 09/30/24	100,19	24.590	100,22	35.808
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	104,73	11.684	104,03	16.262
NOMAD FOODS BOND IGBOND 3.25 05/15/			101,51	3.778
OI EUROPEAN GRP OI 2.875 02/15/25	101,14	9.027		
OI EUROPEAN GRP OI 3.125 11/15/24			103,75	5.406
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	104,39	6.988		
ORGANON & CO/ORG OGN 2.875 04/30/28	101,09	18.797		
PFF TELECOM GRP PPFTEL 3.5 05/20/24	105,86	10.236	106,26	15.028
PICARD GROUPE PICSUR 0 11/30/23			99,97	27.532
PICARD GROUPE PICSUR 3.875 07/01/26	101,70	11.672		
Q-PARK HOLDING OPARKH 2 03/01/27	94,83	9.169	97,04	14.446
OUATRIM COFP 5.875 01/15/24	102,95	12.251	104,03	18.583
RCS & RDS SA RCSRDS 2.5 02/05/25			99,39	12.577
REFINITIV US HLD FINRSK 4.5 05/15/26			105,47	20.412
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,07	13.869
RENAULT RENAUL 2.375 05/25/26	100,93	15.013	101,41	6.794
REXEL SA RXLFP 2.75 06/15/26			102,31	14.469
ROSSINI SARL ROSINI Float 10/30/25	100,14	10.427	99,88	14.868
SAPPI PAPIER HOL SAPSJ 4 04/01/23			100,18	3.728
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	102,79	13.830	103,46	17.783
SIGMA HOLDCO SIGHCO 5.75 05/15/26	92,65	8.958		
SILGAN HOLDINGS SLGN 3.25 03/15/25	100,67	3.744		
SMURFIT KAPPA AO SKGID 2.875 01/15/2	109,51	5.701	110,84	23.102
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	103,19	17.652	111,75	26.825
SPIE SA SPIEFP 2.625 06/18/26			105,02	15.634
STELLANTIS NV STLA 3.75 03/29/24			109,92	3.273
STELLANTIS NV STLA 3.875 01/05/26			113,91	28.828
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	96,98	1.803		
SUMMER BC HOLDCO KANGRP 5.75 10/31	104,42	15.533	105,63	22.802
SYNLAB BONDCO LABFP Float 07/01/25			102,20	19.779
TECHEM VERWALTUN TCHEN 2 07/15/25	99,38	16.262	99,79	25.996
TELECOM ITALIA TITIM 4 04/11/24	105,06	18.754	108,28	29.014
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	107,71	4.807		
TELENET FIN LUX TNETBB 3.5 03/01/28	102,68	3.818	103,84	6.183
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	105,02	7.811		
TEVA PHARM FNC TEVA 1.125 10/15/24			93,03	25.274
TEVA PHARM FNC TEVA 1.625 10/15/28			88,50	3.953
TEVA PHARM FNC TEVA 4.375 05/09/30	98,94	22.075		
THYSSENKRUPP TKAGR 2.875 02/22/24	103,17	22.759	101,07	31.343
TK ELEVATOR MID THYELE 4.375 07/15/2	103,76	16.977	105,56	24.357
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28	97,51	9.428	98,25	12.433
UPCB FINANCE IV UPCB 4 01/15/27			102,00	3.417
VALEO SA FRFP 1 08/03/28	97,66	10.895		
VALEO SA FRFP 1.5 06/18/25			102,43	10.674
VALEO SA FRFP 3.25 01/22/24			108,35	1.613
VERISURE MIDHOLD VERISR 5.25 02/15/2	101,70	16.640		
VERISURE MIDHOLD VERISR 5.75 12/01/2			101,48	23.040
VMED O2 UK FIN VMED 3.25 01/31/31	99,56	14.440	102,96	21.841
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	101,06	2.255		
VOLVO CAR AB VOVCAB 2.125 04/02/24	103,60	10.017	103,41	13.855
WEBUILD SPA IPGIM 5.875 12/15/25	108,96	11.346		
WEPA HYGIENEPD WEPAHY 2.875 12/1	95,13	3.538	101,67	5.297

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021 (744.35 pr. 31-12-2020)				
ZF EUROPE ZFFNGR 2 02/23/26	100,79	14.992	99,26	13.299
ZF EUROPE ZFFNGR 3 10/23/29			102,51	5.341
ZIGGO BV ZIGGO 4.25 01/15/27			104,80	4.368
ZIGGO ZIGGO 3.375 02/28/30	97,88	13.104	100,83	18.012
Obligationer i alt		911.851		1.258.186

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Lange obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
CCP IRS-860003311 Fixed/FloatDKK 203	104,10	-114	108,34	70
CCP IRS-860006331 Fixed/FloatDKK 202			102,70	-2.447
CCP IRS-860009740 Fixed/FloatDKK 203	103,20	93		
CCP IRS-860009896 Fixed/FloatDKK 203	103,20	194		
IRS DKK 15Y. DKK-CIBOR2-DKNA13	104,10	-2.211	108,34	4.956
EUR 744.35 pr. 31-12-2020				
CCP IRS-860007461 Fixed/FloatEUR 202			100,33	17
CCP IRS-860010137 Fixed/FloatEUR 203	101,13	260		
CCP IRS-860010709 Fixed/FloatEUR 203	101,14	133		
CCP IRS-860011050 Fixed/FloatEUR 203	101,14	36		
CCP IRS-860013930 Fixed/FloatEUR 202	100,33	29		
EURO-BUND FUTURE MAR22	-1,89	20.862		
		19.282		2.596
Afledte finansielle instrumenter i alt Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	121,59	68	129,82	73
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	100,00	62.000		
BPCE BPCEGP Float 03/28/22	100,24	41.999	100,56	42.135
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	103,03	5.357		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,32	170.363	101,57	249.557
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,00	103.066		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	99,59	337.115		
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/52			109,56	82.170
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	104,32	157.523	107,21	269.100
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	104,83	252	108,64	146.923
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	103,94	10	106,18	11
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	108,35	11	111,58	11
DENMARK - BULLET DGB 3 11/15/21			103,10	10
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	105,58	82.290	104,43	79.048
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	119,66	1.543.475	116,31	1.398.974
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	91,40	130.037	98,48	145.307
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/53	89,73	43.494		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	95,15	441.099	101,40	487.924
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	94,10	97.515	100,85	105.577
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	93,95	38.483		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	92,53	145.370	100,40	20.080
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	105,58	1.894	104,65	2.618
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	102,85	78.475	103,57	104.554
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	102,25	6.361	103,23	9.467
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	106,90	7.350	105,45	10.105
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	106,23	1.840	104,83	2.923
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	113,35	1.221	112,52	1.525
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,51	61.312		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/02/21			100,49	45.221
GREAT BELT A/S STOBAL 4 03/03/25	107,64	888	116,77	963
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50			98,65	162.473
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	89,78	112.069	100,47	60.275
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	99,93	6.553	102,40	13.720
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,72	163.434		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	98,65	9.825		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50 IO	104,73	2.134	104,23	4.970
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/23			101,93	5
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/38	104,41	150	104,32	181
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	109,38	917	108,00	1.223
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	113,50	2.529	112,98	2.763
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 04/01/41 IO			113,06	132
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	95,79	114.949	99,81	119.777
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	103,25	25	103,73	26
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	99,54	3.042	105,24	3.279
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	104,96	246	103,03	264
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 07/01/22	101,37	1	100,26	2
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	102,88	14	102,19	14

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Lange obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50	91,10	21.289	97,28	23.529
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	103,82	451	103,03	1.578
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/50 IO	91,03	196.346	98,08	311.862
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50			101,50	85.161
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53	94,25	22	101,20	135.025
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	92,83	652.018	100,55	199.228
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	96,72	457.788		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO	103,25	4.066	103,83	6.381
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50			103,65	142.316
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	102,25	32.104	103,35	48.569
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	98,65	24.659		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	106,45	5.264	105,03	8.337
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/50 IO	104,73	725	104,23	970
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	109,38	363	107,75	517
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/44	113,38	1.825	112,28	2.588
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	117,32	3.160	116,22	4.776
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	115,74	1.928	116,09	2.441
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	95,40	24.365	101,45	184.967
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53	94,20	981	101,05	153.919
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	89,75	335.202	100,45	24.102
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47			102,50	33.343
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	98,03	519.068		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			103,65	87.524
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			103,38	178.748
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	98,63	14.759		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	107,15	273.987	105,75	333.741
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50 IO	104,68	11.461	104,23	18.821
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	107,65	659	106,50	1.168
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	91,00	36	97,95	39
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	95,40	29.743	101,42	62.454
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	94,35	118.115	100,87	255.902
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53	94,20	11.072	101,02	45.322
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	92,78	534.161	100,42	488.018
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	99,92	28.624	102,45	31.926
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	98,03	13.124		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	94,15	377.772		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	105,57	1.646	104,75	2.316
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I			103,40	148.221
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	98,63	14.788		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	107,15	42.596	105,75	58.671
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	106,63	7	105,08	11
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	105,95	2.082	105,80	2.572
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,33	-
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	100,53	22.619	100,28	22.563
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	100,00	125.003		
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	99,12	28.744		
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,18	25.046	100,29	50.144
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	100,99	27.268	101,50	47.705
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	112,04	83.334	114,12	140.159
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27	102,05	151.809		
KFW KFW 2.2 04/29/26	118,80	73.714	114,25	68.904
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	100,25	59.649	98,77	58.815
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	101,25	75.306	100,16	74.553
STG GLOBAL FINAN STGDC 1.375 09/24/2			99,93	37.191
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	100,03	74.397		
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	102,00	30.346	100,25	29.848
Obligationer i alt		8.508.242		7.188.329

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
BRL 117,42 pr. 31-12-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
LOCALIZA RENT A CAR	53,00	9.914	68,95	11.338
CAD 477,51 pr. 31-12-2020				
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A			52,62	27.928
CANADIAN NATL RAILWAY CO			139,94	14.156
CHF 717,80 pr. 31-12-2021				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	136,95	25.226		
LONZA GROUP AG-REG	761,60	24.803		
CNY 93,02 pr. 31-12-2020				
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A			161,61	10.527
PROYA COSMETICS CO LTD-A	208,31	19.695		
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A			426,00	18.427
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A			90,19	3.817
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
ADIDAS AG			297,90	25.137
ALLFUNDS GROUP PLC	17,30	9.486		
ARCELORMITTAL			18,88	16.701
ASML HOLDING NV	706,70	9.056	397,55	39.440
CELLNEX TELECOM SA	51,18	23.411	49,12	23.341
FERRARI NV	227,50	30.707	188,65	34.471
IBERDROLA SA			11,70	27.636
INFINEON TECHNOLOGIES AG			31,39	13.225
KBC GROUP NV	75,46	44.927	57,28	22.738
SAFRAN SA			115,95	13.619
SIEMENS AG-REG	152,68	38.513		
UCB SA			84,48	15.102
UNICREDIT SPA	13,54	23.664		
WORLDLINE SA			79,10	25.402
ZALANDO SE	71,14	13.385	91,06	23.584
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
ANGLO AMERICAN PLC	3.016,00	55.971	2.424,50	45.031
ASTRAZENECA PLC	8.678,00	26.336	7.324,00	20.583
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE			4.742,00	5.935
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2.194,00	17.456		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP			9.008,00	20.991
HKD 78,46 pr. 31-12-2020				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			232,60	4.325
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	99,00	183	179,50	6.070
LI NING CO LTD	85,35	22.590		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	155,20	22.329		
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	41.884	564,00	47.905
WUXI APPTec CO LTD-H	135,00	1.702	151,80	8.197
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			102,80	18.688
INR 8,80 pr. 31-12-2021 (8,33 pr. 31-12-2020)				
HDFC BANK LIMITED	1.479,40	6.749	1.436,30	19.366
ICICI BANK LTD	740,15	19.953		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2.368,15	29.859	1.985,30	12.250
JPY 5,68 pr. 31-12-2021				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	26.672		
EISAI CO LTD	6.531,00	6.028	7.372,00	3.823
JAPAN AIRLINES CO LTD			1.995,00	7.864
KEYENCE CORP	72.280,00	31.035	58.000,00	35.747
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	624,90	25.823		
ORIENTAL LAND CO LTD			17.040,00	17.370
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6.972,00	17.833	4.321,00	25.240
SONY GROUP CORP	14.475,00	33.789	10.285,00	32.786
TOKIO MARINE HOLDINGS INC			5.308,00	22.615
KRW 0,55 pr. 31-12-2021				
SAMSUNG SDI CO LTD	655.000,00	4.515		
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ADVANCED MICRO DEVICES	143,90	18.350	91,71	8.156
AERCAP HOLDINGS NV	65,42	31.256		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	159,65	33.958		
AIRBNB INC-CLASS A	166,49	23.337		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			232,73	29.120

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021 (608.35 pr. 31-12-2020)				
ALPHABET INC-CL C	2.893,59	60.408	1.751,88	56.549
AMAZON.COM INC	3.334,34	77.373	3.256,93	62.829
ANTHEM INC	463,54	33.615	321,09	20.403
APPLE INC	177,57	27.099	132,69	65.996
ARES MANAGEMENT CORP - A	81,27	20.663		
ARGENX SE - ADR	350,19	9.109	294,09	16.689
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	134,53	12.955	166,78	14.337
AUTODESK INC	281,19	30.880		
AVALARA INC	129,11	21.351	164,89	5.387
BAXTER INTERNATIONAL INC	85,84	25.469	80,24	41.391
BLACKSTONE INC			64,81	37.019
BLOCK INC	161,51	5.337	217,64	4.119
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	84,79	26.944	87,18	24.947
BURLINGTON STORES INC	291,51	37.906		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A			661,55	22.928
CHEGG INC			90,33	22.485
CHEWY INC - CLASS A	58,97	18.601		
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.748,25	25.406		
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	252,37	10.730		
COMCAST CORP-CLASS A			52,40	31.466
CONOCOPHILLIPS	72,18	49.990		
COPART INC	151,62	29.587	127,25	18.742
COUPANG INC	29,38	8.770		
CREDICORP LTD			164,02	7.583
CSX CORP			90,75	44.812
CVS HEALTH CORP	103,16	28.838	68,30	7.187
DANAHER CORP	329,01	13.804	222,14	26.701
DEXCOM INC	536,95	13.808		
DOCUSIGN INC			222,30	4.709
DOMINO'S PIZZA INC			383,46	20.381
DUKE ENERGY CORP			91,56	23.437
ELECTRONIC ARTS INC	131,90	23.124		
ELI LILLY & CO	276,22	6.744	168,84	26.597
FEDEX CORP			259,62	23.203
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	109,15	26.849	141,46	37.567
FIVE9 INC			174,40	8.326
FLEX LTD			17,98	23.160
FORD MOTOR CO	20,77	14.451		
GLOBAL PAYMENTS INC	135,18	18.295	215,42	48.161
GUIDEWIRE SOFTWARE INC			128,73	8.931
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN			111,26	14.199
HUAZHU GROUP LTD-ADR			45,03	12.937
HUBSPOT INC			396,44	10.831
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC			136,65	17.573
IHS MARKIT LTD	132,92	33.778	89,83	20.546
ILLUMINA INC	380,44	9.174		
INTUIT INC	643,22	10.210	379,85	30.073
INTUITIVE SURGICAL INC			818,10	11.746
JPMORGAN CHASE & CO	158,35	39.104	127,07	68.027
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC			189,02	32.133
LEIDOS HOLDINGS INC			105,12	22.611
LENNAR CORP-A	116,16	26.042	76,23	18.496
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	119,69	25.373		
LKO CORP	60,03	41.969		
LOWE'S COS INC			160,51	23.292
MARSH & MCLENNAN COS	173,82	25.322	117,00	39.962
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD			47,54	28.243
MARVELL TECHNOLOGY INC	87,49	50.357		
MATCH GROUP INC	132,25	20.603	151,19	16.639

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
MERCADOLIBRE INC			1.675,22	11.037
META PLATFORMS INC-CLASS A			273,16	36.260
MIDDLEBY CORP	196,76	10.062		
MODERNA INC	253,98	1.345		
MSCI INC	612,69	2.689	446,53	14.373
NETFLIX INC	602,44	9.405	540,73	20.583
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR			185,81	19.373
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28,99	9.615		
OLD DOMINION FREIGHT LINE	358,38	8.951	195,18	9.385
PAYPAL HOLDINGS INC			234,20	10.064
REGENERON PHARMACEUTICALS			483,11	5.434
RINGCENTRAL INC-CLASS A	187,35	13.302		
ROPER TECHNOLOGIES INC	491,86	31.940	431,09	29.323
ROYALTY PHARMA PLC- CL A			50,05	8.026
S&P GLOBAL INC	471,93	24.087		
SALESFORCE.COM INC	254,13	66.618	222,53	46.751
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR			14,52	14.778
SCHWAB (CHARLES) CORP	84,10	36.309		
SEA LTD-ADR	223,71	7.336		
SEAGEN INC	154,60	16.103	175,14	16.940
SERVICENOW INC			550,43	3.519
SHOPIFY INC - CLASS A	1.377,39	18.639		
STONECO LTD-A			83,92	13.450
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	21.919		
TANDEM DIABETES CARE INC			95,68	10.051
TE CONNECTIVITY LTD	161,34	7.838	121,07	45.230
TESLA INC	1.056,78	13.789		
TETRA TECH INC	169,80	2.361	115,78	11.177
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			465,78	32.801
T-MOBILE US INC			134,85	13.237
TRANE TECHNOLOGIES PLC			145,16	12.531
UBER TECHNOLOGIES INC	41,93	27.167		
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	27.055	350,68	50.599
VALERO ENERGY CORP			56,57	34.519
VARONIS SYSTEMS INC	48,78	19.493		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC			236,34	20.662
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	64.482	218,73	46.438
WABTEC CORP	92,11	27.129		
WORKDAY INC-CLASS A			239,61	44.242
XP INC - CLASS A	28,74	13.076	39,67	16.501
ZYNGA INC - CL A			9,87	16.952
Kapitalandele i alt		2.211.143		2.496.236

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Diversified

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021 (469,43 pr. 31-12-2020)				
COCHLEAR LTD	216,12	31.261	189,00	7.535
CSL LTD	290,72	63.170	283,18	27.455
BRL 117,42 pr. 31-12-2021				
NATURA &CO HOLDING SA	25,43	25.016		
WEG SA	32,98	16.210	75,74	6.059
CAD 517,77 pr. 31-12-2021 (477,51 pr. 31-12-2020)				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2.346,94	58.827	1.652,92	28.588
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING			4,81	155
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
ALCON INC			58,84	21.198
TECAN GROUP AG-REG	555,50	52.119	433,80	23.254
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
CHR HANSEN HOLDING A/S	515,40	17.099	626,40	13.193
COLOPLAST-B	1.151,00	63.279	929,60	35.419
DEMANT A/S			240,60	18.918
NOVOZYMES A/S-B SHARES			349,50	11.824
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
ADYEN NV	2.311,50	40.504		
ALFEN BEHEER B.V.	88,25	40.407	82,60	11.877
BIOMERIEUX	124,90	66.275	115,40	18.848
DIASORIN SPA	167,45	77.478	170,10	49.999
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40,76	78.455	31,39	40.444
KONINKLIJKE PHILIPS NV	32,77	39.501	43,78	20.626
LENZING AG			82,80	26.470
MERCK KGAA			140,35	8.827
NEMETSCHKE SE	112,80	16.475		
RATIONAL AG	900,40	21.952	761,50	23.064
SARTORIUS AG-VORZUG	595,20	12.293		
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
DIPLOMA PLC	3.374,00	32.293	2.192,00	21.122
HALMA PLC	3.200,00	80.090	2.449,00	41.373
SPECTRIS PLC	3.658,00	43.893	2.818,00	26.358
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	16.050,00	34.893	11.295,00	26.086
UNILEVER PLC			4.392,00	44.775
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	15,74	30.449	30,20	32.461
INR 8,33 pr. 31-12-2020				
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD			740,15	22.492
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2.586,45	24.461	2.558,65	15.013
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.796,10	29.370	1.995,60	23.617
MARICO LTD	512,65	28.349	402,65	18.634
TATA CONSULTANCY SVCS LTD			2.862,75	15.012
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
AIN HOLDINGS INC	5.730,00	17.118	6.370,00	35.394
FANUC CORP	24.380,00	32.817	25.360,00	23.909
HOYA CORP	17.110,00	28.181	14.270,00	48.684
MONOTARO CO LTD	2.073,00	27.703	5.250,00	18.963
TOKYO ELECTRON LTD	66.280,00	43.667	38.400,00	14.933
UNICHARM CORP	4.999,00	36.853	4.892,00	25.078
NOK 74,17 pr. 31-12-2021 (71,05 pr. 31-12-2020)				
TOMRA SYSTEMS ASA	631,00	37.501	422,60	19.029
NZD 447,78 pr. 31-12-2021 (438,01 pr. 31-12-2020)				
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	32,76	27.612	32,97	14.752
SEK 72,24 pr. 31-12-2021 (74,08 pr. 31-12-2020)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	34.127	421,10	17.397
TWD 21,65 pr. 31-12-2020				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			530,00	25.360
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ANSYS INC	401,12	64.418	363,80	29.533
ARISTA NETWORKS INC	143,75	78.332	290,57	34.426
COGNEX CORP	77,76	34.896		
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	129,55	10.427	91,23	16.672
FORTINET INC	359,40	112.604	148,53	57.773
ILLUMINA INC	380,44	41.488	370,00	27.862
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	166,99	68.958	161,99	28.988
MASIMO CORP	292,78	20.776		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Diversified

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
NEOGEN CORP			79,30	20.581
NORDSON CORP	255,27	21.363	200,95	12.054
SMITH (A.O.) CORP	85,85	36.966	54,82	10.740
SYNOPSIS INC	368,50	33.278		
TEXAS INSTRUMENTS INC	188,47	31.422		
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	255,48	8.966		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	595,20	50.551	384,33	23.437
Kapitalandele i alt		1.924.146		1.186.257

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
REPSOL SA-RTS			0,28	144
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR			0,69	17
				161
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
AFTERPAY LTD	83,01	1.866		
APA GROUP	10,06	1.822	9,65	1.725
ARISTOCRAT LEISURE LTD	43,57	3.054		
ASX LTD	92,90	2.493	72,00	1.908
AURIZON HOLDINGS LTD	3,49	506	3,90	558
AUSNET SERVICES	2,57	1.189	1,76	802
AUST AND NZ BANKING GROUP	27,51	9.490	22,70	7.731
BLUESCOPE STEEL LTD	20,90	1.028	17,48	849
BRAMBLES LTD	10,63	1.899	10,60	1.190
COCA-COLA AMATIL LTD			12,93	957
COCHLEAR LTD	216,12	1.892	189,00	1.633
COLES GROUP LTD	17,94	3.050	18,14	3.045
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	101,00	21.186	82,11	17.004
DEXUS/AU	11,12	2.405	9,40	2.007
EVOLUTION MINING LTD	4,06	872	4,99	1.058
FORTESCUE METALS GROUP LTD	19,21	3.918	23,43	4.717
GOODMAN GROUP	26,50	5.791	18,91	4.080
GPT GROUP	5,42	1.853	4,50	1.519
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	4,26	1.408	4,70	1.534
LENLEASE GROUP	10,69	633	13,10	766
MACQUARIE GROUP LTD	205,40	9.201	138,48	5.374
MIRVAC GROUP	2,91	1.972	2,64	1.766
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD			22,60	8.677
NEWCREST MINING LTD	24,48	2.459	25,78	2.557
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	9,41	1.193	12,69	1.162
ORICA LTD	13,69	1.308	15,15	1.429
OBE INSURANCE GROUP LTD	11,35	1.466		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	71,50	937	62,18	804
SEEK LTD	32,78	1.615	28,53	1.388
SONIC HEALTHCARE LTD	46,63	2.013		
STOCKLAND	4,24	1.507	4,18	1.467
SUNCORP GROUP LTD			9,74	1.756
SYDNEY AIRPORT	8,68	2.276	6,41	1.660
TELSTRA CORP LTD	4,18	2.446	2,98	1.721
TRANSURBAN GROUP	13,82	5.356	13,66	5.227
VICINITY CENTRES	1,69	734	1,61	688
WOODSIDE PETROLEUM LTD	21,93	3.432	22,74	4.613
XERO LTD	141,44	1.598		
CAD 517,77 pr. 31-12-2021 (477,51 pr. 31-12-2020)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	67,19	2.010	89,59	3.050
ALGONOUIN POWER & UTILITIES	18,27	1.854	20,95	2.957
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B			43,38	5.075
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	53,00	6.142		
B2GOLD CORP			7,13	788
BALLARD POWER SYSTEMS INC	15,89	413		
BANK OF MONTREAL	136,19	10.003	96,78	9.213
BANK OF NOVA SCOTIA	89,55	15.692	68,80	12.804
BLACKBERRY LTD			8,44	694
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	76,39	12.389		
CAE INC	31,91	1.071	35,27	743
CAMECO CORP	27,58	1.474		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	59,96	1.313	49,99	1.010
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	147,45	12.567	108,72	8.202
CANADIAN NATL RAILWAY CO	155,38	12.779	139,94	12.768
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	181,44	111	167,33	2.070
CANOPY GROWTH CORP	11,00	340	31,32	892

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CAD 477,51 pr. 31-12-2020				
CGI INC			100,99	3.564
DOLLARAMA INC			51,88	2.797
EMPIRE CO LTD 'A'			34,79	1.255
FIRSTSERVICE CORP	248,60	5.406		
FORTIS INC			52,00	5.571
FRANCO-NEVADA CORP	174,94	6.164	159,60	4.384
GILDAN ACTIVEWEAR INC	53,63	1.917	35,59	1.173
HYDRO ONE LTD	32,91	993		
INTACT FINANCIAL CORP	164,42	8.426	150,72	3.142
KEYERA CORP	28,53	1.773	22,62	1.833
KINROSS GOLD CORP	7,34	948		
LOBLAW COMPANIES LTD	103,64	2.749	62,81	3.024
LUNDIN MINING CORP	9,88	1.009	11,30	1.064
MAGNA INTERNATIONAL INC	102,35	3.926	90,11	3.962
MANULIFE FINANCIAL CORP	24,11	6.389	22,65	5.535
METRO INC/CN	67,32	4.620	56,80	3.595
NATIONAL BANK OF CANADA	96,44	3.111		
NUTRIEN LTD	95,08	7.892		
OPEN TEXT CORP			57,84	1.737
PARKLAND CORP	34,77	1.025		
PEMBINA PIPELINE CORP	38,37	3.656		
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	77,41	1.289	88,48	1.822
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	60,23	3.312	59,26	4.412
SHOPIFY INC - CLASS A	1.735,00	24.228	1.437,32	17.872
SUN LIFE FINANCIAL INC	70,41	5.440	56,60	4.671
TELUS CORP	29,79	3.183	25,21	2.484
THOMSON REUTERS CORP	151,27	3.760		
TOROMONT INDUSTRIES LTD	114,36	1.876		
TORONTO-DOMINION BANK			71,92	17.693
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	54,28	3.201	53,16	3.225
WSP GLOBAL INC	183,63	3.122	120,59	4.092
CHF 717,80 pr. 31-12-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
ABB LTD-REG	34,90	12.000	24,71	9.015
ADECCO GROUP AG-REG	46,60	1.458	59,16	1.775
ALCON INC			58,84	5.570
CHOCOLAFABRIKEN LINDT-PC	12.630,00	1.269	8.630,00	1.604
CHOCOLAFABRIKEN LINDT-REG	122.200,00	3.509	88.400,00	1.825
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	136,95	13.125	80,08	7.359
CLARIANT AG-REG	19,00	1.263	18,82	1.200
GEBERIT AG-REG	745,20	4.499		
GIVAUDAN-REG	4.792,00	9.562	3.730,00	7.136
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	294,40	2.426	200,80	1.586
LONZA GROUP AG-REG	761,60	11.688	568,80	7.375
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	379,10	43.934	309,00	36.475
SGS SA-REG	3.047,00	3.281	2.670,00	2.756
SIKA AG-REG	380,20	10.791	241,80	6.580
SONOVA HOLDING AG-REG	357,80	4.605	230,00	2.838
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1.937,00	4.672	1.031,50	2.371
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	559,00	3.788		
SWISS RE AG	90,26	6.065	83,34	4.564
SWISSCOM AG-REG	514,60	3.613	477,10	3.211
VIFOR PHARMA AG	162,25	1.351		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	400,40	11.439	373,50	10.303
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
AMBU A/S-B	173,00	556		
CHR HANSEN HOLDING A/S	515,40	839	626,40	2.064
COLOPLAST-B	1.151,00	2.991	929,60	3.628
DEMANT A/S	335,10	1.263	240,60	1.330
GENMAB A/S	2.630,00	4.489	2.463,00	4.628
GN STORE NORD A/S	411,30	702	487,20	1.979

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020				
H LUNDBECK A/S			208,80	513
NOVO NORDISK A/S-B	735,00	26.348	426,65	18.326
NOVOZYMES A/S-B SHARES	537,20	3.225	349,50	2.525
ORSTED A/S	835,20	3.508	1.243,50	6.910
PANDORA A/S	815,40	2.116	681,00	1.767
TRYG A/S	161,50	674	192,10	1.390
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	200,00	4.264	1.439,50	7.780
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
ACCOR SA	28,45	752	29,60	783
ADIDAS AG	253,20	8.215	297,90	10.380
AEGON NV	4,39	1.996	3,24	1.076
AIR LIQUIDE SA	153,32	11.349	134,25	9.945
AKZO NOBEL N.V.	96,50	5.023	87,86	3.933
ALLIANZ SE-REG	207,65	15.240	200,70	15.700
ALSTOM	31,22	1.102		
ASML HOLDING NV	706,70	48.840	397,55	30.846
AXA SA	26,19	6.774	19,51	5.052
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,25	6.054	4,04	5.727
BASF SE	61,78	11.407	64,72	11.959
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	88,49	4.953	72,23	4.148
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	73,30	1.656	55,20	1.031
BEIERSDORF AG	90,38	2.890	94,44	1.882
BNP PARIBAS	60,77	8.659		
BOUYGUES SA	31,49	940	33,65	1.005
BRENTAG SE	79,58	2.164		
CAIXABANK SA	2,41	1.994	2,10	1.737
CARREFOUR SA	16,11	950	14,03	829
CNH INDUSTRIAL NV	17,07	4.181	10,33	2.531
COLRUYT SA	37,26	1.208	48,47	747
COMMERZBANK AG	6,69	1.359	5,27	1.070
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN			37,50	2.478
COVIVIO	72,20	655	75,35	684
CREDIT AGRICOLE SA			10,32	1.040
CRH PLC	46,52	1.272	34,02	931
DANONE	54,59	4.690	53,76	4.622
DASSAULT SYSTEMES SE			166,15	2.522
DELIVERY HERO SE	98,00	1.840	127,00	2.386
DEUTSCHE BOERSE AG	147,10	6.259	139,25	5.194
DEUTSCHE POST AG-REG	56,54	10.355		
DEUTSCHE WOHNEN SE			43,69	2.814
EIFFAGE	90,46	1.057	79,04	924
ELISA OYJ			44,87	1.702
ENEL SPA	7,05	8.000	8,28	9.403
ERSTE GROUP BANK AG	41,35	3.125	24,94	1.886
ESSILORLUXOTTICA	187,24	8.211	127,55	5.598
GALP ENERGIA SGPS SA	8,52	1.551	8,75	2.963
GECINA SA	122,90	1.002	126,30	1.030
GETLINK SE			14,18	1.373
HEIDELBERGCEMENT AG	59,52	2.732	61,22	2.272
HENKEL AG & CO KGAA	68,70	2.482	78,85	1.923
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	71,14	2.101	92,30	3.260
IBERDROLA SA	10,41	11.441	11,70	14.803
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	28,53	6.907	26,04	6.309
ING GROEP NV	12,24	9.350	7,64	5.841
INTESA SANPAOLO	2,27	4.044	1,91	2.405
JDE PEET'S NV	27,10	826		
JERONIMO MARTINS	20,10	2.168	13,82	1.492
KBC GROUP NV	75,46	4.416	57,28	3.355
KERING	706,90	8.360	594,40	7.035
KERRY GROUP PLC-A	113,25	732	118,50	767

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
KESKO OYJ-B SHS	29,34	1.732		
KLEPIERRE	20,85	798	18,39	705
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	30,14	7.539	23,11	5.019
KONINKLIJKE DSM NV	198,00	8.516	140,80	5.216
KONINKLIJKE KPN NV	2,73	2.234	2,49	2.037
KONINKLIJKE PHILIPS NV			43,78	8.176
LANXESS AG	54,50	1.262		
L'OREAL	416,95	16.910	310,80	12.574
MERCK KGAA	227,00	5.595	140,35	3.462
MICHELIN (CGDE)	144,15	3.115	104,95	2.269
MTU AERO ENGINES AG	179,40	2.096	213,40	1.777
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	260,50	6.246	242,80	6.492
NATURGY ENERGY GROUP SA			18,96	3.265
NESTE OYJ	43,36	3.882	59,16	5.806
NN GROUP NV	47,61	4.435	35,53	1.800
OMV AG	49,95	3.903	33,00	2.581
ORANGE	9,41	2.520	9,73	2.608
ORION OYJ-CLASS B	36,52	549	37,53	565
PROSUS NV	73,53	6.173	88,36	7.424
PUBLICIS GROUPE	59,20	1.199	40,76	826
PUMA SE	107,50	2.277		
RANDSTAD NV	60,04	1.487		
RED ELECTRICA CORPORACION SA	19,03	3.564	16,78	3.145
REPSOL SA	10,44	3.738	8,25	4.310
SAP SE	124,90	23.955	107,22	20.071
SARTORIUS AG-VORZUG			343,60	2.320
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	15.536	118,30	10.665
SES			7,72	1.024
SIEMENS AG-REG			117,52	16.939
SOCIETE GENERALE SA	30,21	1.394		
SOLVAY SA	102,20	2.559	96,88	2.427
STORA ENSO OYJ-R SHS	16,14	2.012	15,65	1.952
SYMRISE AG	130,30	3.963	108,40	2.565
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2,44	683	2,26	632
TELEFONICA SA			3,25	3.712
TELEPERFORMANCE	392,00	3.026	271,30	2.096
TENARIS SA	9,21	1.309	6,62	2.938
TOTALENERGIES SE	44,63	21.815	35,30	17.268
UBISOFT ENTERTAINMENT			78,84	745
UCB SA	100,35	3.236	84,48	2.005
UMICORE	35,75	1.821	39,29	2.003
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	61,62	1.825	64,58	1.914
UPM-KYMMENE OYJ	33,46	4.044	30,47	3.685
VALEO	26,58	885	32,28	1.075
VIVENDI SE	11,89	525		
VOESTALPINE AG	32,00	2.643	29,30	2.422
VOPAK			42,99	1.976
WARTSILA OYJ ABP	12,36	1.809	8,15	1.194
WOLTERS KLUWER	103,60	5.944	69,06	2.778
GBP 831,58 pr. 31-12-2020				
3I GROUP PLC			1.158,00	1.060
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.008,00	538	2.264,00	569
ASTRAZENECA PLC	8.678,00	17.796		
AVIVA PLC			325,20	592
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	748,00	774	670,00	651
BRITISH LAND CO PLC			489,00	370
BT GROUP PLC	169,55	2.509	132,25	1.837
COCA-COLA HBC AG-DI	2.555,00	12.666	2.377,00	10.201
COMPASS GROUP PLC	1.651,00	5.639	1.363,00	4.370
CRODA INTERNATIONAL PLC	10.120,00	770	6.596,00	471

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
FERGUSON PLC	13.105,00	19.588	8.884,00	14.063
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.606,60	14.029	1.342,00	11.000
INFORMA PLC	516,60	830	549,00	828
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4.781,00	892	4.690,00	821
JD SPORTS FASHION PLC	217,80	550	860,00	408
KINGFISHER PLC	338,30	985	270,40	739
LAND SECURITIES GROUP PLC			673,80	488
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	297,50	2.548	266,20	2.141
LLOYDS BANKING GROUP PLC	47,80	3.638		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP			9.008,00	4.238
NATIONAL GRID PLC	1.059,80	7.051	865,00	5.403
NEXT PLC	8.150,00	1.407	7.086,00	1.148
PEARSON PLC			680,40	292
PRUDENTIAL PLC			1.347,00	5.990
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.342,00	7.951	6.542,00	7.700
RELX PLC	2.402,00	6.684	1.792,50	4.683
RENTOKIL INITIAL PLC	584,00	897	509,60	735
RSA INSURANCE GROUP LTD			677,40	348
SCHRODERS PLC	3.560,00	1.920	3.337,00	584
SEGRO PLC	1.436,50	2.013	947,60	1.247
SMITH & NEPHEW PLC			1.510,00	1.774
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	16.050,00	601	11.295,00	397
SSE PLC			1.500,00	2.179
STANDARD CHARTERED PLC	448,40	1.920	465,90	1.872
TAYLOR WIMPEY PLC	175,50	795	165,80	705
TESCO PLC	289,90	3.324	231,40	3.155
UNILEVER PLC	3.945,50	14.788	4.392,00	11.274
VODAFONE GROUP PLC	112,26	3.340		
WHITBREAD PLC	2.995,00	835	3.100,00	812
WM MORRISON SUPERMARKETS			177,35	458
WPP PLC	1.119,50	16.654	800,00	12.761
HKD 78,46 pr. 31-12-2020				
3SBIO INC			7,07	335
AIR CHINA LTD-H	5,44	536	6,10	562
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	118,90	31.090		
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	6,59	548	22,90	1.782
A-LIVING SMART CITY SERVICES	13,30	166	34,40	402
ASM PACIFIC TECHNOLOGY			102,30	762
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	25,55	3.160	23,50	2.718
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD			40,60	646
CANSINO BIOLOGICS INC-H	180,20	242		
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H			3,29	428
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	38,10	2.148	37,70	1.987
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,40	6.251	5,89	6.377
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H			2,95	382
CHINA FEIHE LTD	10,46	641		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	16,20	1.122	30,80	1.996
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	13,02	229		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	44,20	2.494	46,80	2.470
CHINA MERCHANTS BANK-H	60,55	5.261	49,00	3.982
CHINA MINSHENG BANKING COR-H			4,42	424
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	4,11	589	5,06	678
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	18,46	1.977	16,86	1.689
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	44,05	1.392	41,25	1.219
CHINA VANKE CO LTD-H	18,14	1.129	26,75	1.557
CITIC LTD			5,49	1.292
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	46,70	1.319	52,45	1.386
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	8,47	1.510	7,93	1.322
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	6,48	478		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	146,80	2.942	113,80	2.133

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
HKD 83,89 pr. 31-12-2021				
ESR CAYMAN LTD	26,35	619		
FOSUN INTERNATIONAL LTD	8,41	802	12,18	1.086
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	40,30	446		
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	122,70	391		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	21,30	2.567	26,50	2.987
GENSCRIPT BIOTECH CORP	34,50	1.129	11,28	345
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	26,80	1.394		
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	2,90	259		
HANG SENG BANK LTD	142,70	3.339	133,70	2.926
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	19,00	287		
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD	2,95	99		
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	10,48	1.031	10,06	926
HONG KONG & CHINA GAS	12,14	4.237	11,58	3.600
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	455,40	11.193	425,00	9.769
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	24,00	1.137	31,60	1.401
LENOVO GROUP LTD	8,96	1.173	7,32	563
LI NING CO LTD	85,35	3.222		
LOGAN GROUP CO LTD	5,96	400	12,70	797
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	36,70	1.324		
MEITUAN-CLASS B	225,40	15.628	294,60	19.681
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	28,40	381		
MINTH GROUP LTD	34,35	519		
MTR CORP	41,85	1.343	43,35	1.301
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	120,30	232		
PING AN HEALTHCARE AND TECHN			94,00	1.045
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	56,15	3.274		
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	9,73	522		
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	34,35	303		
SHENZHEN INTL HOLDINGS	8,10	1.036		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	149,90	2.188		
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	5,10	109		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5,46	1.106	7,50	1.421
SUN ART RETAIL GROUP LTD			7,88	506
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	44,35	620	43,00	562
SWIRE PROPERTIES LTD	19,54	429	22,55	464
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	51.066	564,00	61.667
WHARF HOLDINGS LTD			20,85	840
WUXI APPTTEC CO LTD-H	135,00	1.334	151,80	1.169
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	92,55	5.822	102,80	6.049
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	15,22	486	15,58	466
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	13,22	954		
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	6,95	945	6,55	833
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	60,80	536		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	30,80	375	43,40	494
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
AEON CO LTD	2.709,00	2.223	3.385,00	2.881
AJINOMOTO CO INC	3.497,00	2.001	2.337,50	1.388
ANA HOLDINGS INC	2.404,50	314	2.277,00	657
ASAHI KASEI CORP	1.081,00	2.258	1.054,50	2.285
ASTELLAS PHARMA INC	1.870,50	4.567	1.594,00	4.038
BRIDGESTONE CORP	4.949,00	3.485	3.384,00	2.772
CAPCOM CO LTD	2.708,00	431		
CASIO COMPUTER CO LTD			1.886,00	888
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	15.345,00	3.177	14.590,00	3.134
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.735,00	3.446	5.503,00	5.268
CYBERAGENT INC	1.914,00	609	7.110,00	587
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.893,00	904	1.855,00	601
DAIFUKU CO LTD	9.400,00	1.226	12.760,00	1.726
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.325,50	3.332	1.552,00	2.307
DAIICHI SANKYO CO LTD			3.535,00	8.461

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
JPY 5.68 pr. 31-12-2021 (5.89 pr. 31-12-2020)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	8.559	22.920,00	7.801
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	3.308,00	2.810	3.064,00	2.701
DENSO CORP	9.529,00	5.358	6.134,00	3.072
EAST JAPAN RAILWAY CO	7.073,00	3.000	6.885,00	3.029
EISAI CO LTD	6.531,00	2.192	7.372,00	2.567
ENEOS HOLDINGS INC	430,30	2.250	370,40	3.671
FAST RETAILING CO LTD	65.310,00	5.315	92.470,00	7.808
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.526,00	3.535		
FUJITSU LTD	19.730,00	4.778	14.905,00	3.745
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	3.265,00	1.669	3.430,00	3.032
HIKARI TSUSHIN INC	17.710,00	402		
HINO MOTORS LTD			879,00	482
HIROSE ELECTRIC CO LTD	19.340,00	1.318	15.650,00	1.107
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	3.325,00	585		
HITACHI METALS LTD	2.131,00	593	1.566,00	452
HONDA MOTOR CO LTD			2.877,50	6.360
HOYA CORP	17.110,00	8.066		
HULIC CO LTD	1.092,00	707	1.133,00	761
IBIDEN CO LTD	6.840,00	466		
INPEX CORP	1.002,00	2.028	556,00	1.937
ISUZU MOTORS LTD	1.431,00	953	980,00	677
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE			187.600,00	719
JFE HOLDINGS INC	1.467,00	911	988,00	636
KAJIMA CORP	1.321,00	1.475	1.382,00	1.601
KANSAI PAINT CO LTD	2.500,00	554	3.175,00	730
KAO CORP	6.019,00	3.942	7.970,00	5.603
KDDI CORP	3.362,00	7.572	3.066,00	7.904
KEIO CORP	5.070,00	518	8.000,00	848
KEYENCE CORP			58.000,00	15.495
KIKKOMAN CORP	9.670,00	1.817	7.170,00	1.398
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	9.040,00	691	12.610,00	1.000
KOBE BUSSAN CO LTD			3.180,00	600
KOMATSU LTD	2.693,50	3.302	2.817,50	3.583
KONAMI HOLDINGS CORP			5.800,00	615
KUBOTA CORP	2.553,50	3.798	2.251,00	3.473
KURARAY CO LTD			1.097,00	817
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	5.460,00	862	3.945,00	646
KYOWA KIRIN CO LTD	3.135,00	659		
LIXIL CORP	3.065,00	487		
MARUBENI CORP	1.119,50	2.295	686,10	2.118
MARUI GROUP CO LTD			1.812,00	609
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	852,00	1.734	624,20	1.657
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.594,50	2.789	1.657,00	3.007
MITSUBISHI HC CAPITAL INC			495,00	694
mitsui chemicals inc	3.090,00	632	3.025,00	642
mitsui fudosan co ltd	2.278,50	1.928	2.158,50	3.078
MIURA CO LTD	3.960,00	427	5.760,00	645
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1.463,00	3.471	1.307,50	4.605
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	3.549,00	1.048	3.141,00	1.851
MURATA MANUFACTURING CO LTD	9.157,00	6.046	9.320,00	7.867
NABTESCO CORP			4.520,00	666
NAGOYA RAILROAD CO LTD			2.722,00	433
NEC CORP	5.310,00	1.582	5.540,00	1.712
NGK INSULATORS LTD			1.592,00	700
NINTENDO CO LTD	53.650,00	8.002	65.830,00	10.186
NIPPON BUILDING FUND INC	670.000,00	1.827	598.000,00	1.691
NIPPON EXPRESS CO LTD	6.910,00	564	6.930,00	586
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.254,00	1.348	11.330,00	2.526
NIPPON PROLOGIS REIT INC			322.000,00	1.062

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
JPY 5.89 pr. 31-12-2020				
NIPPON SHINYAKU CO LTD			6.770,00	464
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	8.390,00	619	8.840,00	677
NITORI HOLDINGS CO LTD	17.225,00	2.179	21.620,00	2.837
NITTO DENKO CORP	8.890,00	2.118	9.230,00	2.281
NOMURA HOLDINGS INC	501,70	1.735		
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	2.647,00	707		
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	161.800,00	1.241	147.600,00	1.174
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.935,00	1.885	3.695,00	1.464
NSK LTD			896,00	546
NTT DATA CORP	2.466,00	896		
OBAYASHI CORP	890,00	1.457	890,00	1.511
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	2.136,00	570	3.240,00	897
OMRON CORP	11.460,00	3.164	9.200,00	2.635
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD			3.108,00	806
ORIENTAL LAND CO LTD	19.395,00	5.645	17.040,00	5.146
ORIX CORP	2.347,50	4.280	1.584,50	2.866
ORIX JREIT INC	179.800,00	643		
OSAKA GAS CO LTD	1.901,00	1.562	2.112,00	1.801
OTSUKA CORP	5.490,00	597	5.450,00	615
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	1.587,00	811		
PANASONIC CORP	1.265,00	4.121	1.190,50	3.617
RAKUTEN GROUP INC			994,00	533
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6.972,00	12.373	4.321,00	7.599
RESONA HOLDINGS INC	447,40	1.619	360,40	1.353
ROHM CO LTD	10.470,00	1.070	9.990,00	1.060
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD			1.675,00	746
SECOM CO LTD	7.986,00	2.439	9.517,00	2.174
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1.922,00	1.037	1.954,00	1.094
SEKISUI HOUSE LTD	2.469,00	2.594	2.100,00	1.695
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.056,00	4.993	3.659,00	4.137
SG HOLDINGS CO LTD	2.693,00	1.246	2.812,00	1.350
SHARP CORP	1.321,00	348	1.564,00	428
SHIMADZU CORP	4.855,00	1.853	4.010,00	1.588
SHIMIZU CORP	713,00	1.371	750,00	1.497
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	19.920,00	8.432	18.040,00	9.410
SHIONOGI & CO LTD	8.125,00	2.841	5.635,00	2.044
SHISEIDO CO LTD	6.414,00	3.590	7.136,00	4.144
SOFTBANK CORP	1.454,50	4.502		
SOHGO SECURITY SERVICES CO	4.570,00	441	5.350,00	536
SOMPO HOLDINGS INC	4.859,00	501	4.173,00	1.971
SONY GROUP CORP	14.475,00	24.570	10.285,00	18.294
STANLEY ELECTRIC CO LTD	2.879,00	965	3.325,00	1.156
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	542,00	1.216	415,00	966
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.350,00	964	4.579,00	1.052
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	3.843,00	1.321	3.177,00	1.133
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	4.160,00	402	3.650,00	1.290
SYSMEX CORP	15.550,00	3.897	12.400,00	3.224
T&D HOLDINGS INC	1.472,00	702	1.217,00	602
TAISEI CORP	3.495,00	1.609	3.555,00	1.698
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	3.137,00	6.594	3.755,00	8.188
TDK CORP	4.490,00	2.512	15.540,00	3.006
TEIJIN LTD			1.940,00	789
TERUMO CORP	4.860,00	3.699		
TOBU RAILWAY CO LTD	2.622,00	387	3.075,00	471
TOKYO CENTURY CORP	5.580,00	480	8.180,00	731
TOKYO ELECTRON LTD	66.280,00	12.577	38.400,00	8.012
TOKYO GAS CO LTD	2.062,00	1.447	2.384,00	1.735
TOKYU CORP	1.528,00	1.314	1.281,00	1.143
TOPPAN INC			1.455,00	789

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
TORAY INDUSTRIES INC	681,80	1.754	610,90	1.631
TOTO LTD	5.290,00	640	6.200,00	778
TOYO SUISAN KAISHA LTD	4.875,00	497	5.020,00	531
TOYOTA TSUSHO CORP			4.165,00	957
UNICHARM CORP	4.999,00	2.908	4.892,00	2.953
USS CO LTD	1.796,00	877	2.086,00	1.057
WEST JAPAN RAILWAY CO	4.810,00	1.218	5.399,00	1.419
YAKULT HONSHA CO LTD	6.000,00	1.018	5.200,00	916
YAMADA HOLDINGS CO LTD			548,00	468
YAMAHA CORP	5.670,00	1.030	6.070,00	572
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.759,00	817	2.104,00	647
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.640,00	1.755	5.130,00	1.656
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.074,00	695	2.054,00	714
Z HOLDINGS CORP	667,40	2.593		
KRW 0,55 pr. 31-12-2021 (0,56 pr. 31-12-2020)				
AMOREPACIFIC CORP	167.000,00	918	206.000,00	1.151
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	80.200,00	858		
COWAY CO LTD	74.400,00	736		
GS HOLDINGS			37.550,00	1.358
HANA FINANCIAL GROUP			34.500,00	855
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	39.700,00	486		
HANON SYSTEMS	13.450,00	393		
HANWHA SOLUTIONS CORP	35.500,00	559	47.900,00	664
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	53.700,00	421		
KAKAO CORP	112.500,00	4.096		
KB FINANCIAL GROUP INC	55.000,00	3.196	43.400,00	2.566
KOREAN AIR LINES CO LTD	29.350,00	527		
LG CHEM LTD	615.000,00	3.311	824.000,00	4.033
LG CHEM LTD-PREFERENCE	287.000,00	779	381.500,00	1.395
LG CORP	80.900,00	981	87.500,00	766
LG DISPLAY CO LTD	24.600,00	911		
LG ELECTRONICS INC	138.000,00	1.742	135.000,00	1.734
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1.097.000,00	1.643	1.620.000,00	2.150
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	616.000,00	549	718.000,00	651
LOTTE CHEMICAL CORP	217.000,00	533	276.000,00	689
NAVER CORP	378.500,00	6.433	292.500,00	5.057
POSCO CHEMICAL CO LTD	144.000,00	539		
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	197.500,00	1.640	178.000,00	1.503
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	202.000,00	522	187.500,00	492
SAMSUNG SDI CO LTD	655.000,00	4.814	628.000,00	4.695
SAMSUNG SDS CO LTD	156.500,00	560		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	36.800,00	2.783	32.050,00	1.714
SK INC	251.000,00	1.338	240.500,00	1.304
SK INNOVATION CO LTD	238.500,00	2.538	190.000,00	2.057
SK SQUARE CO LTD	66.400,00	667		
SK TELECOM	57.900,00	900	238.000,00	1.240
S-OIL CORP			69.200,00	1.706
WOORI FINANCIAL GROUP INC			9.730,00	990
NOK 74,17 pr. 31-12-2021				
DNB BANK ASA	202,00	3.734		
MOWI ASA	208,70	2.241	191,00	1.965
NORSK HYDRO ASA	69,52	1.889	39,86	1.521
ORKLA ASA	88,36	2.015	87,00	1.901
SCHIBSTED ASA-B SHS			319,80	467
TELENOR ASA	138,60	3.106	145,90	3.132
NZD 447,78 pr. 31-12-2021 (438,01 pr. 31-12-2020)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,70	2.260	7,58	1.407
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	32,76	2.242	32,97	2.207
MERCURY NZ LTD	6,12	1.186	6,53	1.238
MERIDIAN ENERGY LTD	4,85	787	7,42	1.178
RYMAN HEALTHCARE LTD	12,25	445	15,19	539

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
NZD 447,78 pr. 31-12-2021				
SPARK NEW ZEALAND LTD	4,52	1.010		
PLN 162,27 pr. 31-12-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
BANK PEKAO SA	122,00	1.168	61,10	589
CD PROJEKT SA			274,70	528
KGHM POLSKA MIEDZ SA	139,40	896	183,00	1.183
PKO BANK POLSKI SA	44,93	1.510	28,72	971
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	74,34	1.553	57,72	1.895
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	35,35	1.545	32,36	1.423
SANTANDER BANK POLSKA SA	348,50	1.295	185,70	694
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ALFA LAVAL AB	364,40	1.828		
ASSA ABLOY AB-B	276,20	4.808	202,50	3.615
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	4.056	421,10	2.695
ATLAS COPCO AB-B SHS	532,20	6.106	368,30	5.190
BOLIDEN AB	350,00	748	291,40	1.724
ELECTROLUX AB-B	219,50	1.455	191,35	1.301
ERICSSON LM-B SHS	99,79	4.554		
ESSITY AKTIEBOLAG-B	295,40	3.702	264,50	3.233
EVOLUTION AB	1.286,20	3.492		
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	178,08	3.031	172,00	3.002
HUSOVARNA AB-B SHS	144,85	1.762	106,50	1.329
ICA GRUPPEN AB			410,90	530
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS			199,70	713
KINNEVIK AB - B			415,50	1.928
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	136,75	2.874		
NORDEA BANK ABP	110,50	6.504		
SANDVIK AB	252,60	5.500	201,30	4.494
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A			84,50	2.806
SKANSKA AB-B SHS			209,70	1.422
SKF AB-B SHARES	214,50	1.249	213,40	1.274
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	160,75	2.334	143,30	1.529
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS			82,60	2.534
TELE2 AB-B SHS	129,10	1.527	108,60	1.318
TELIA CO AB	35,41	1.029	33,96	1.013
SGD 460,30 pr. 31-12-2020				
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			2,98	1.767
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,04	2.447	2,16	1.543
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,41	2.101		
CAPITALAND LTD			3,28	1.918
CITY DEVELOPMENTS LTD	6,81	1.175	7,97	1.305
DBS GROUP HOLDINGS LTD	32,66	10.156	25,04	7.388
KEPPEL CORP LTD	5,12	2.281	5,38	2.274
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	11,40	6.592		
SINGAPORE AIRLINES LTD	4,99	1.592	4,28	1.296
SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,30	1.752	9,28	1.659
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,32	3.562	2,31	3.366
UNITED OVERSEAS BANK LTD			22,59	6.340
UOL GROUP LTD	7,09	1.722	7,71	1.776
TRY 82,60 pr. 31-12-2020				
KOC HOLDING AS			21,12	1.619
TURK HAVA YOLLARI AO			12,91	934
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	18,46	1.187	16,10	1.741
TURKIYE GARANTI BANKASI	11,27	977		
TURKIYE IS BANKASI-C	7,19	1.071		
TWD 21,65 pr. 31-12-2020				
ACCTON TECHNOLOGY CORP			316,00	1.026
ACER INC	30,45	1.437	23,65	1.869
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	106,50	905	81,30	634
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD			206,00	714
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	62,50	1.770	42,25	1.098
CHAILEASE HOLDING CO LTD	263,50	2.547	168,00	1.419
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	36,10	1.082	44,05	1.211

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
TWD 23.60 pr. 31-12-2021 (21.65 pr. 31-12-2020)				
CHINA STEEL CORP	35,35	2.761	24,75	1.774
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	116,50	1.705	109,00	1.463
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	25,95	3.352	19,70	2.335
DELTA ELECTRONICS INC	275,00	4.024	263,00	3.530
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	28,05	1.382	25,55	1.088
EVERGREEN MARINE CORP LTD	142,50	1.076		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	64,60	961	61,20	835
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	24,50	2.087	21,35	1.652
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	76,30	5.062	46,75	2.500
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	614,00	580	643,00	557
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	21,20	2.901	18,25	2.232
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	63,80	1.717	49,80	1.229
MEDIATEK INC	1.190,00	10.111	747,00	5.822
NAN YA PLASTICS CORP	85,40	3.447	71,90	2.662
PRESIDENT CHAIN STORE CORP			266,50	346
QUANTA COMPUTER INC			80,90	2.260
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	18,95	2.425	13,25	1.488
TAIWAN BUSINESS BANK			9,73	443
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	29,60	1.083	31,70	1.064
TAIWAN MOBILE CO LTD	100,00	1.251	98,90	1.135
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	615,00	86.942	530,00	68.276
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	68,60	583	67,50	526
UNITED MICROELECTRONICS CORP	65,00	4.295	47,15	2.858
WIN SEMICONDUCTORS CORP			346,00	674
YAGEO CORPORATION	479,50	905	518,00	897
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	25,30	2.676	20,55	1.994
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
3M CO	177,63	14.224	174,79	15.420
51JOB INC-ADR	48,93	1.402	70,00	1.532
ABBVIE INC			107,15	28.335
ABIOMED INC	359,17	2.340	324,20	2.331
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	36.377	261,21	24.381
ACTIVISION BLIZZARD INC	66,53	7.953	92,85	10.437
ADOBE INC	567,06	43.522	500,12	35.643
ADVANCE AUTO PARTS INC	239,88	1.923	157,51	1.858
AFLAC INC	58,39	5.738		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	159,65	8.404	118,49	5.802
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT			178,22	4.430
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			232,73	68.167
ALIGN TECHNOLOGY INC	657,18	7.376	534,38	5.988
ALLSTATE CORP	117,65	4.800	109,93	5.256
ALLY FINANCIAL INC	47,61	2.323	35,66	1.618
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	112.680	1.752,64	107.571
ALPHABET INC-CL C	2.893,59	140.952	1.751,88	50.229
AMCOR PLC	12,01	3.308	11,77	2.591
AMERCO	726,23	717	453,96	754
AMERICAN EXPRESS CO	163,60	17.853	120,91	12.432
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC			87,62	721
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	56,86	7.553	37,86	4.678
AMERICAN TOWER CORP	292,50	19.237	224,46	15.158
AMERICAN WATER WORKS CO INC	188,86	4.984	153,47	4.368
AMERIPRISE FINANCIAL INC	301,66	4.634	194,33	3.937
AMERISOURCEBERGEN CORP	132,89	3.264	97,76	2.234
AMGEN INC	224,97	19.847	229,92	20.551
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	7,82	3.065		
ANSYS INC	401,12	5.352		
AON PLC-CLASS A	300,56	7.808	211,27	7.179
APPLIED MATERIALS INC	157,36	21.081	86,30	11.760
APTIV PLC	164,95	6.182	130,29	5.272
ARAMARK			38,48	1.376

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021 (608.35 pr. 31-12-2020)				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	44,45	2.724	36,07	2.056
ARTHUR J GALLAGHER & CO	169,67	4.752	123,71	3.223
ASSURANT INC	155,86	220	136,22	1.412
ATMOS ENERGY CORP	104,77	2.254		
AUTODESK INC	281,19	8.667	305,34	10.020
AUTOMATIC DATA PROCESSING	246,58	15.540		
AXALTA COATING SYSTEMS LTD			28,55	863
AXIS BANK LTD- GDR REG S	46,20	7.377	42,30	6.224
BAKER HUGHES CO	24,06	2.742	20,85	2.509
BALL CORP	96,27	5.490	93,18	4.258
BANCO BRADESCO-ADR	3,42	4.037	5,26	5.250
BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR	5,15	2.170	7,43	2.496
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	5,37	1.657	8,64	2.479
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	31,59	2.499	40,18	2.318
BANK MANDIRI TBK-UNSPON ADR			8,90	7.126
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	58,08	7.666	42,44	5.210
BAXTER INTERNATIONAL INC	85,84	7.425		
BECTON DICKINSON AND CO			250,22	11.237
BEST BUY CO INC	101,60	3.994	99,79	3.649
BIOGEN INC	239,92	5.608	244,86	6.179
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	88,35	2.986	87,69	2.757
BIO-TECHNE CORP	517,34	3.065		
BLACKROCK INC	915,56	27.042	721,54	17.303
BOOKING HOLDINGS INC	2.399,23	17.308	2.227,27	13.170
BORGWARNER INC	45,07	1.792	38,64	1.429
BOSTON PROPERTIES INC	115,18	1.454	94,53	2.751
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62,35	21.530	62,03	20.622
BUNGE LTD	93,36	1.842	65,58	1.204
BURLINGTON STORES INC	291,51	2.761	261,55	2.842
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	67,50	5.388	52,77	3.446
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	107,63	3.230	93,87	2.214
CABLE ONE INC	1.763,45	4.175	2.227,72	2.046
CADENCE DESIGN SYS INC	186,35	8.187	136,43	5.575
CAMPBELL SOUP CO	43,46	1.175	48,35	1.216
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	71,94	2.784		
CARDINAL HEALTH INC	51,49	2.386	53,56	2.309
CARLYLE GROUP INC/THE	54,90	1.163	31,44	620
CARMAX INC	130,23	3.602	94,46	2.430
CATALENT INC	128,03	2.878		
CATERPILLAR INC	206,74	15.467	182,02	14.907
CBOE GLOBAL MARKETS INC	130,40	2.304	93,12	1.785
CBRE GROUP INC - A	108,51	5.606	62,72	3.308
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	6,78	2.249		
CENTENE CORP	82,40	7.909	60,03	5.092
CENTURYLINK INC			9,75	686
CERNER CORP	92,87	5.462	78,48	4.014
CHENIERE ENERGY INC	101,42	4.609	60,03	3.595
CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR	13,74	7.989	15,02	9.753
CHUBB LTD	193,31	12.519	153,92	10.441
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR			14,32	1.187
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,43	2.510	2,88	2.666
CIGNA CORP	229,63	11.786	208,18	11.278
CISCO SYSTEMS INC	63,37	41.481	44,75	28.488
CITIZENS FINANCIAL GROUP	47,25	3.449	35,76	2.428
CITRIX SYSTEMS INC	94,59	1.745	130,10	2.233
CLOROX COMPANY	174,36	3.566	201,92	4.191
CME GROUP INC	228,46	12.784	182,05	9.861
COCA-COLA CO/THE	59,21	35.781	54,84	32.238
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE			49,83	2.005

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021 (608.35 pr. 31-12-2020)				
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	54,79	1.235	46,10	2.046
COGNEX CORP	77,76	2.550	80,29	2.449
COLGATE-PALMOLIVE CO	85,34	11.639	85,51	10.574
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	3,30	4.455	3,75	4.297
CONAGRA BRANDS INC	34,15	2.502		
CONSOLIDATED EDISON INC	85,32	3.830	72,27	5.023
COPART INC	151,62	4.849	127,25	3.785
COSAN SA -ADR	15,67	1.441		
CROWN CASTLE INTL CORP	208,74	13.211		
CSX CORP	37,60	13.716	90,75	10.321
CUMMINS INC	218,14	4.343	227,10	5.383
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	173,28	751		
DARDEN RESTAURANTS INC	150,64	2.331	119,12	2.338
DAVITA INC	113,76	1.310	117,40	935
DEERE & CO	342,89	14.615	269,05	11.780
DELTA AIR LINES INC			40,21	870
DENTSPLY SIRONA INC	55,79	2.279	52,36	1.990
DEXCOM INC	536,95	7.568	369,72	5.342
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	115,56	5.282	90,53	3.849
DISCOVERY INC - A	23,54	1.071	30,09	1.274
DISCOVERY INC-C	22,90	601	26,19	639
DOMINO'S PIZZA INC	564,33	3.174	383,46	2.300
DOVER CORP	181,60	4.602	126,25	2.976
DUPONT DE NEMOURS INC	80,78	7.056	71,11	8.254
EATON CORP PLC	172,82	8.084	120,14	7.919
EBAY INC	66,50	6.528	50,25	4.588
ECOLAB INC	234,59	7.391	216,36	8.828
EDISON INTERNATIONAL	68,25	4.223	62,82	4.085
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	129,55	13.103	91,23	8.837
ELECTRONIC ARTS INC	131,90	5.970	143,60	6.046
ELI LILLY & CO	276,22	32.711		
ENEL AMERICAS SA-ADR	5,44	2.530	8,22	2.956
ENEL CHILE SA-ADR			3,89	3.504
EQUINIX INC	845,84	14.057	714,18	9.836
EQUITABLE HOLDINGS INC	32,79	2.069	25,59	1.502
EQUITY RESIDENTIAL	90,50	6.450	59,28	3.930
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	192,66	1.013	245,60	1.201
ESSENTIAL UTILITIES INC	53,69	1.665		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	370,20	11.539	266,19	9.098
EVERSOURCE ENERGY	90,98	4.277	86,51	4.823
EXPEDIA GROUP INC			132,40	2.261
EXPEDITORS INTL WASH INC	134,29	4.799	95,11	2.610
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	486,01	2.479	332,50	2.090
FASTENAL CO	64,06	5.993	48,83	3.744
FIRST REPUBLIC BANK/CA	206,51	6.548	146,93	4.333
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	77,71	2.089	75,77	3.255
FORTIVE CORP	76,29	4.140		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	106,90	1.899	85,72	1.416
FRANKLIN RESOURCES INC	33,49	1.512	24,99	1.050
GARMIN LTD	136,17	3.231	119,66	2.641
GENERAC HOLDINGS INC	351,92	2.992		
GENERAL MILLS INC	67,38	7.198	58,80	5.353
GENUINE PARTS CO	140,20	4.036	100,43	2.689
GILEAD SCIENCES INC	72,61	14.846	58,26	11.001
GLOBANT SA			217,61	1.152
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	10,99	2.440	9,27	2.150
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR			164,93	1.870
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	69,04	3.994	48,98	2.636
HASBRO INC	101,78	1.956	93,54	1.672

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
HCA HEALTHCARE INC	256,92	9.475	164,46	6.401
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,09	3.474	30,23	2.707
HENRY SCHEIN INC			66,86	1.373
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15,77	2.546	11,85	1.318
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	155,99	7.314	111,26	4.852
HOLOGIC INC	76,56	3.345	72,83	2.960
HOME DEPOT INC	415,01	65.140	265,62	42.488
HORMEL FOODS CORP	48,81	2.441	46,61	2.168
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,39	2.000	14,63	1.565
HOWMET AEROSPACE INC	31,83	1.493	28,54	1.245
HP INC	37,67	7.400	24,59	4.811
HUMANA INC	463,86	9.035	410,27	7.770
HUNTINGTON BANCSHARES INC	15,42	1.844	12,63	1.405
HUTCHMED CHINA-ADR	35,08	582	32,02	1.657
IDEX CORP	236,32	1.518	199,20	2.771
IDEX LABORATORIES INC	658,46	7.941	499,87	6.435
IHS MARKIT LTD	132,92	7.329	89,83	4.607
ILLINOIS TOOL WORKS	246,80	10.624	203,88	10.116
ILLUMINA INC	380,44	8.281		
IMPALA PLATINUM-SPON ADR	14,02	2.767		
INFOSYS LTD-SP ADR	25,31	16.583	16,95	12.328
INSULET CORP	266,07	2.769		
INTEL CORP	51,50	30.909	49,82	31.330
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	136,77	12.241	115,29	9.475
INTERNATIONAL PAPER CO	46,98	3.006		
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	37,45	1.490		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	133,66	17.214	125,88	16.401
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	150,65	5.960	108,84	1.865
INTUIT INC	643,22	24.707	379,85	14.540
INVESCO LTD	23,02	1.480	17,43	1.042
IRON MOUNTAIN INC			29,48	1.274
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR			6,09	6.585
JM SMUCKER CO/THE	135,82	2.382		
JOHNSON & JOHNSON	171,07	64.195	157,38	61.080
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	81,31	8.981	46,59	4.787
KANSAS CITY SOUTHERN			204,13	2.813
KASIKORNBANK PCL-UNSPON ADR			15,02	4.505
KELLOGG CO	64,42	2.552	62,23	2.293
KEURIG DR PEPPER INC	36,86	3.834		
KEYCORP	23,13	3.284	16,41	2.167
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	206,51	6.555	132,09	4.327
KIMBERLY-CLARK CORP	142,92	9.681	134,83	7.412
KROGER CO	45,26	4.973		
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	314,21	4.511	203,55	2.646
LAM RESEARCH CORP	719,15	14.181	472,27	10.185
LENNOX INTERNATIONAL INC	324,36	1.733	273,97	1.225
LI AUTO INC - ADR	32,10	2.544		
LIBERTY BROADBAND-C			158,37	2.041
LIBERTY GLOBAL PLC-A			24,22	1.773
LINCOLN NATIONAL CORP	68,26	1.864	50,31	1.278
LINDE PLC	346,43	23.539	263,51	10.859
LKO CORP	60,03	2.871	35,24	1.568
LOEWS CORP	57,76	2.364	45,02	1.714
LOWE'S COS INC	258,48	28.171	160,51	18.084
LULULEMON ATHLETICA INC	391,45	6.907	348,03	6.417
LYONDELLBASELL INDU-CL A	92,23	2.678		
M & T BANK CORP	153,58	3.251	127,30	2.110
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	11,35	7.425	9,72	5.077
MARKETAXESS HOLDINGS INC	411,27	2.324	570,56	3.370

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
MARSH & MCLENNAN COS	173,82	11.372	117,00	8.730
MASCO CORP	70,22	2.386	54,93	1.736
MASTERCARD INC - A	359,32	45.657	356,94	46.725
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	96,61	4.044	95,60	3.722
MCDONALD'S CORP	268,07	29.989	214,58	23.671
MERCADOLIBRE INC	1.348,40	11.006	1.675,22	11.241
MERCK & CO. INC.	76,64	28.096	81,80	30.522
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.697,21	8.758	1.139,68	4.264
MICROSOFT CORP	336,32	352.603	222,42	235.108
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	7,95	2.946		
MOHAWK INDUSTRIES INC	182,18	1.768	140,95	1.272
MOODY'S CORP	390,58	10.146	290,24	7.338
MORGAN STANLEY	98,16	19.662		
MOSAIC CO/THE	39,29	2.274	23,01	1.239
NASDAQ INC	210,01	4.099	132,74	2.410
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	31,00	6.758	40,64	16.328
NATURA & CO HOLDING-ADR	9,27	1.072	20,00	1.942
NEWELL BRANDS INC	21,84	1.233	21,23	1.115
NEWMONT CORP	62,02	7.602	59,89	7.142
NIKE INC -CL B	166,67	30.075	141,47	25.931
NIO INC - ADR	31,68	5.833	48,74	8.610
NORFOLK SOUTHERN CORP	297,71	11.568	237,61	9.110
NORTHERN TRUST CORP	119,61	4.598	93,14	3.331
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	234,20	7.018		
NOVOCURE LTD	75,08	1.014		
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	29,52	2.696		
NUCOR CORP			53,19	2.711
NVIDIA CORP	294,11	107.134	522,20	47.198
NVR INC	5.908,87	2.705	4.079,86	2.209
OKTA INC	224,17	4.004		
OMNICOM GROUP	73,27	2.341	62,37	1.854
ONEOK INC	58,76	4.826	38,38	3.458
OWENS CORNING	90,50	1.276	75,76	994
PACCAR INC	88,26	5.359	86,28	4.873
PARKER HANNIFIN CORP			272,41	6.012
PENTAIR PLC	73,03	1.741	53,09	1.177
PEPSICO INC	173,71	31.325	148,30	30.092
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	21,58	4.025	13,64	5.790
PING AN INSURANCE-ADR	14,34	4.423		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	200,52	13.901	149,00	11.090
POLYUS PJSC-REG S-GDR	88,25	2.412	100,80	3.154
POOL CORP	566,00	3.780		
PPG INDUSTRIES INC	172,44	5.288	144,22	5.856
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	72,33	3.025	49,61	1.930
PROCTER & GAMBLE CO/THE	163,58	58.548	139,14	51.495
PROGRESSIVE CORP	102,65	9.388	98,88	8.644
PROLOGIS INC	168,36	16.770	99,66	11.433
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	108,24	6.218	78,07	4.538
QUEST DIAGNOSTICS INC	173,01	3.326	119,17	2.131
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	50,43	1.693	49,09	2.000
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	100,40	3.720	95,67	2.198
REGIONS FINANCIAL CORP	21,80	2.908	16,12	1.650
REINSURANCE GROUP OF AMERICA			115,90	1.611
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	63,95	17.621	54,70	17.461
RESMED INC	260,48	6.182	212,56	5.041
ROBERT HALF INTL INC	111,52	1.786	62,48	1.145
ROCKWELL AUTOMATION INC	348,85	5.718	250,81	4.785
ROPER TECHNOLOGIES INC	491,86	12.874	431,09	7.249
ROSS STORES INC			122,81	6.875

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD			74,69	1.226
S&P GLOBAL INC	471,93	16.297	328,73	11.865
SALESFORCE.COM INC	254,13	35.874	222,53	29.546
SBA COMMUNICATIONS CORP			282,13	5.065
SCHLUMBERGER LTD	29,95	7.094	21,83	5.524
SCHWAB (CHARLES) CORP	84,10	18.886	53,04	12.211
SEMPRA ENERGY	132,28	4.334	127,41	6.733
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	352,16	19.082	734,91	9.478
SNAP-ON INC	215,38	1.554	171,14	1.668
STANLEY BLACK & DECKER INC	188,62	3.294	178,56	4.303
STARBUCKS CORP	116,97	19.113	106,98	18.874
STATE BANK OF INDI-GDR REG S	61,70	5.061		
STATE STREET CORP	93,00	5.727	72,78	4.169
STEEL DYNAMICS INC	62,07	1.884	36,87	1.265
STERIS PLC	243,41	1.057	189,54	2.951
SVB FINANCIAL GROUP	678,24	5.412	387,83	3.473
T ROWE PRICE GROUP INC	196,64	6.185	151,39	5.423
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	177,72	2.752		
TARGET CORP	231,44	16.661	176,53	13.515
TELADOC HEALTH INC	91,82	1.591	199,96	3.481
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	436,89	2.849	391,98	987
TELEFLEX INC	328,48	2.213		
TELEFONICA BRASIL-ADR	8,65	2.174		
TESLA INC	1.056,78	130.256	705,67	77.114
TEXAS INSTRUMENTS INC	188,47	23.474	164,13	22.826
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	43.438		
TIFFANY & CO			131,45	2.248
TIM SA-ADR	11,64	1.708	13,92	1.900
TJX COMPANIES INC	75,92	14.311	68,29	12.388
TRACTOR SUPPLY COMPANY	238,60	4.653	140,58	2.781
TRANE TECHNOLOGIES PLC	202,03	3.163	145,16	2.114
TRAVELERS COS INC/THE	156,43	5.325	140,37	5.393
TRIMBLE INC	87,19	3.821	66,77	2.722
TRUIST FINANCIAL CORP	58,55	13.031	47,93	9.922
UDR INC			38,43	2.108
ULTA BEAUTY INC			287,16	2.491
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	2,64	1.158	4,53	1.848
UNION PACIFIC CORP	251,93	24.221	208,22	21.081
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	214,34	22.696	168,40	17.976
UNITED RENTALS INC	332,29	2.667	231,91	2.280
US BANCORP	56,17	12.941	46,59	9.984
VAIL RESORTS INC	327,90	1.510	278,96	1.899
VALERO ENERGY CORP	75,11	5.242	56,57	4.191
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC			175,01	2.476
VERIZON COMMUNICATIONS INC	51,96	33.225	58,75	35.871
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	219,60	9.348	236,34	10.200
VF CORP	73,22	4.020	85,41	4.361
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	8,40	618	28,11	2.298
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	52.792	218,73	53.918
VMWARE INC-CLASS A	115,88	1.742	140,26	1.775
VOYA FINANCIAL INC			58,81	1.292
WALT DISNEY CO/THE	154,89	40.379	181,18	47.839
WASTE MANAGEMENT INC	166,90	10.218	117,93	7.438
WATERS CORP	372,60	3.738	247,42	2.554
WELLTOWER INC	85,77	4.810	64,62	4.241
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	469,01	5.264	283,31	3.564
WESTERN UNION CO	17,84	720	21,94	823
WEYERHAEUSER CO	41,18	5.048	33,53	3.823
WHIRLPOOL CORP			180,49	1.588

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Globale Aktier Basis ESG

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
WILLIAMS COS INC	26,04	5.933	20,05	4.480
WILLIS TOWERS WATSON PLC	237,49	2.602	210,68	4.062
WIPRO LTD-ADR	9,76	8.273	5,65	5.657
WORKDAY INC-CLASS A	273,18	7.334		
WW GRAINGER INC	518,24	3.318	408,34	2.422
XPENG INC - ADR	50,33	2.603		
XYLEM INC	119,92	3.751	101,79	2.962
YUM CHINA HOLDINGS INC	49,84	5.216		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	595,20	4.410		
ZOETIS INC	244,03	15.915	165,50	11.326
Kapitalandele i alt		5.269.611		4.275.301

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
CCP IRS-860002814 Fixed/FloatDKK 202	102,75	-70	104,10	173
CCP IRS-860002831 Fixed/FloatDKK 202	102,75	-153	104,22	89
CCP IRS-860003037 Fixed/FloatDKK 202	102,78	-109	105,17	216
CCP IRS-860003403 Fixed/FloatDKK 203	104,10	-48	108,06	25
CCP IRS-860004000 Fixed/FloatDKK 203	114,52	-404	121,69	-169
CCP IRS-860004040 Fixed/FloatDKK 203	114,48	-509	121,57	-221
CCP IRS-860004043 Fixed/FloatDKK 203	114,40	1.114	121,35	1.399
CCP IRS-860004044 Fixed/FloatDKK 202	106,14	-254	109,88	-125
CCP IRS-860004047 Fixed/FloatDKK 203	115,11	1.157	122,14	1.457
CCP IRS-860004823 Fixed/FloatDKK 203	102,91	481	106,31	1.195
CCP IRS-860008300 Fixed/FloatDKK 202	101,66	-14	101,76	38
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
CCP IRS-860004002 Fixed/FloatEUR 203	112,84	-163	119,90	-79
CCP IRS-860004046 Fixed/FloatEUR 203			121,29	-85
CCP IRS-860007460 Fixed/FloatEUR 202			100,33	109
CCP IRS-860011106 Fixed/FloatEUR 203	101,14	4		
CCP IRS-860011484 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-70		
CCP IRS-860011526 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-274		
CCP IRS-860011528 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-385		
CCP IRS-860011554 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-30		
CCP IRS-860011630 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-57		
CCP IRS-860011754 Fixed/FloatEUR 203	101,15	-128		
EURO-BUND FUTURE MAR22	-2,02	17.722		
IRS EUR 13Y, EUR-EURIBOR-Reuters			101,08	202
		17.808		4.226
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	100,00	40.000		
BPCE BPCEGP Float 03/28/22	100,24	230.541	100,56	231.292
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 2 01/01/22			102,57	3.077
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,32	60.789	101,57	142.096
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,83	154.680	101,77	203.744
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,07	281.785	102,06	254.660
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,00	157.998	102,32	15.962
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	107,60	338	110,05	535
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	99,59	175.280		
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/22			101,64	14.026
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27			107,21	77.192
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29			108,64	555.686
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	103,94	72.771	106,18	159.283
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25			111,58	36.821
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	105,58	156.602	104,43	308.165
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	119,66	2.527.898	116,31	2.744.346
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	94,65	603.880	100,48	511.268
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	93,60	109.181	99,75	99.307
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	103,54	117.004	105,54	92.879
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	103,93	65.476		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	103,26	58.859	105,05	66.183
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	98,40	55.855	102,93	32.724
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	96,80	255.224		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	95,15	371.433	101,40	511.122
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	92,53	69.382		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	102,93	72.372	104,28	93.466
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	102,38	338.381	103,87	460.716
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	96,40	209.959		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	105,58	20.053	104,65	21.744
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	103,80	53.392	104,17	73.355
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	102,85	52.371	103,57	69.775
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	102,25	35.591	103,23	52.969
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	106,57	4.988	105,22	7.011
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	106,90	43.599	105,45	59.942
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	106,23	6.250	104,83	9.927

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2021 (100.00 pr. 31-12-2020)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/34	108,50	1.250	107,67	1.736
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	108,97	3.022	107,48	3.885
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	112,90	443	111,68	630
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	109,65	16		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 06/15/22	100,20	76.151	100,13	75.094
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	101,17	427.287	101,07	94.899
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/02/21			100,49	93.456
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22	100,19	29.056	100,38	29.111
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	100,12	258.315	101,27	261.288
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/40			97,85	9.302
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50 IO	91,00	135.848	97,98	146.661
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25	103,63	41.451		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	104,20	25.424	107,66	26.270
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/30	104,00	130.000	109,36	136.696
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/43	97,10	9.059		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	92,80	7.116	100,47	58.266
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/40	102,48	23.651	103,92	33.804
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	99,93	2.251	102,40	1.814
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,72	178.379		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	98,65	49.307		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	107,15	10.502	105,75	13.552
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	113,68	745	113,42	878
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	100,64	49.688		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	104,96	43	103,03	46
LR REALKREDIT NYKRE 1 04/01/22			101,63	123.988
LR REALKREDIT NYKRE 1 04/01/23			103,03	57.697
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/40	98,10	9.483	101,33	10.339
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/50	93,85	13.487	99,65	14.947
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37	101,00	1.139	101,93	1.826
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	99,37	24.570	104,18	33.303
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	98,87	16.342	102,05	19.137
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	102,35	4.145	102,30	5.656
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50	101,45	18.755	101,75	32.570
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	100,32	1.875	104,89	2.121
LR REALKREDIT NYKRE Float 01/01/29 IO	97,20	6.768	100,09	13.513
LR REALKREDIT NYKRE Float 07/01/21			99,49	69.441
NORDEA KREDIT NDASS 0 10/01/33	97,30	44.741		
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/40	95,00	71.588	100,55	268.995
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/23			103,23	6.606
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/24			104,54	5.070
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	104,06	5.931		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/24	103,32	5.063		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	103,87	19.321		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/26	104,20	208.397		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/40	98,65	8.245	103,00	10.207
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43	97,10	71.521		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50 IO	94,45	3.172	100,97	3.500
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	92,83	138.962	100,55	150.825
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	102,47	834		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53	98,05	62.233		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	96,72	411.757		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	105,58	24.928	104,75	35.046
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47			104,33	153.213
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50			103,65	110.881
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	102,25	120.721	103,35	196.812
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	98,65	23.968		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	107,15	34.291	105,75	47.537
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	106,45	121.593	105,03	192.581
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/34			107,77	698

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	109,38	9.146	107,75	11.020
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44 IO	108,50	3.057	107,90	4.363
NORDEA KREDIT NDASS 3.5 10/01/44 IO	112,90	801	111,65	623
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/31	108,15	536	109,17	651
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	117,65	90	117,20	71
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	117,32	608	116,22	919
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	115,23	293	114,36	424
NORDEA KREDIT NDASS 6 10/01/32	119,00	1.060	118,61	1.323
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/33	97,28	66.896		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/35	96,18	35.927		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40	92,25	82.541	97,85	92.654
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	93,80	92.606	99,82	54.007
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/23			102,88	8.231
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27	104,29	104.293	107,46	107.464
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24	102,78	23.743		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	103,36	14.471		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/26	103,76	2.075		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/24	103,14	103.137		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	103,76	25.421	106,01	3.180
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	97,05	316.691		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	95,40	10.366	101,45	9.349
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO	94,35	16.553	100,90	99.858
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	99,93	17.984	102,50	23.755
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50			103,15	3.910
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	98,03	8		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,70	105.947		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25	106,48	14.129		
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37			104,75	3.416
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	101,30	1.510	101,80	4.188
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47			104,33	147.426
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	103,30	206		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	102,95	466.672	103,65	515.440
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	102,35	118.577	103,38	185.497
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	98,63	76.412		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	107,15	347.706	105,75	589.300
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	105,68	268	105,80	376
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	105,85	5.956	105,98	6.298
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	105,98	5.337	104,63	2.527
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	109,20	11.776	107,90	17.237
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	112,95	4.958	111,80	2.970
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	108,25	2.632	109,18	3.387
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	114,18	2.458	113,98	3.083
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44 IO	113,25	1.438	112,75	1.470
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	119,08	2.347	117,41	2.957
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	107,62	1.567	111,59	1.747
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	113,08	1.473	115,88	2.002
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO	100,25	228.248		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	100,41	237.164		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO	100,53	239.837		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/33	97,27	38.012		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	94,30	612.011		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	92,25	7.019	97,82	7.889
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	94,85	205.335		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	93,80	92.615		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24			104,20	14.442
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24			104,51	3.606
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25			105,72	6.449
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	97,05	47.700		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			100,87	149.651

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2021 (100.00 pr. 31-12-2020)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	99,92	27.004	102,45	30.120
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	98,03	27.323		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	96,70	371.537		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24	105,01	3.875	107,53	3.968
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	105,57	7.258	104,75	9.604
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47			104,33	4.371
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	102,95	22.597	103,67	23.287
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	102,35	162.496	103,40	242.531
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	107,15	140.868	105,75	125.801
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	106,63	77.464	105,08	113.035
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	105,62	536	106,20	765
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	109,00	638	107,92	833
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	109,07	24.802		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	112,90	1.279	111,75	509
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	108,03	1.103	107,57	1.697
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	111,66	1.453	111,86	1.789
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	108,40	6.307	112,15	8.279
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/29	116,00	1.011	118,53	1.323
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	122,54	658	120,05	767
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41 I	121,97	702	119,84	340
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,33	-
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,54	5.010	100,35	73.644
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,78	227.043
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	100,53	16.965	100,28	16.922
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	99,12	148.676		
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	102,93	236.736	97,00	223.100
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,18	30.055	100,29	107.308
SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/30/33	100,00	170.002		
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	100,99	61.606	101,50	108.605
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/25/24	100,20	25.051		
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	119,45	316	117,57	391
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/22	101,56	23	103,38	140
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	118,65	431	118,21	513
EUR 743.76 pr. 31-12-2021 (744.35 pr. 31-12-2020)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	112,04	36.817	114,12	61.313
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28	101,12	29.482	101,24	38.580
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27	102,05	166.990		
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	98,72	66.084		
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	100,25	290.787	98,77	286.723
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	101,25	112.958		
STG GLOBAL FINAN STGDC 1.375 09/24/2			99,93	241.741
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	102,00	121.385	100,25	119.394
Obligationer i alt		15.540.662		13.630.762

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	100,00	3.000		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	101,19	4.958	101,50	4.974
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,51	5.729		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22	100,82	9.377	101,94	9.480
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	102,48	5.997	103,98	8.203
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	102,95	1.806	103,65	2.727
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	102,95	1.319	103,67	1.896
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,18	3.006	100,29	5.014
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30	96,35	3.583		
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24	100,66	8.984	101,09	9.029
ABBOTT IL FIN ABT 0.875 09/27/23	101,93	5.307	103,05	5.369
ABBOTT IL FIN ABT 1.5 09/27/26	106,29	3.953		
ABBVIE INC ABBV 1.25 06/01/24	102,86	956	104,03	968
ABN AMRO BANK NV ABNAV 0.5 09/23/2	99,07	4.421		
ABN AMRO BANK NV ABNAV 2.875 01/18	102,82	3.824		
ABN AMRO BANK NV ABNAV 6.375 04/27			102,04	2.279
ACCOR ACFP 2.625 PERP			93,31	2.084
ADIDAS AG ADSGR 0 10/05/28			100,67	5.245
AEROPORT PARIS ADPPF 1 12/13/27			106,85	2.386
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51	99,94	3.716	101,66	3.784
AHOLD DELHAIZE ADNA 1.75 04/02/27			110,99	2.478
AIB GROUP PLC AIB 0.5 11/17/27	99,33	8.865		
AIB GROUP PLC AIB 1.875 11/19/29			101,74	2.272
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	100,30	7.460		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	98,37	4.390		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.625 06/20/30			106,19	5.533
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28	101,12	6.769	103,60	6.940
AIR PROD & CHEM APD 1 02/12/25			104,97	2.344
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	94,86	4.409		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1 01/17/28			103,08	2.302
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1.125 01/11/			103,38	5.579
ALLIANZ FINANCE ALVGR 5.75 07/08/41			102,91	1.532
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	99,94	5.203	103,57	7.709
ALLIANZ SE ALVGR 3.099 07/06/47			115,71	1.723
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42	104,34	6.208		
ALPHA BANK SA ALPHA 2.5 02/05/23			104,48	3.111
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29	96,50	4.306		
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	105,47	3.922	106,96	3.981
AMERICA MOVIL SA AMXLM 0.75 06/26/	101,46	5.471	103,23	5.571
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	98,47	4.761		
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28	98,40	9.880	100,67	10.865
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30	98,71	3.671		
APRR SA ARRF 0 06/19/28	97,80	2.910		
APRR SA ARRF 1.5 01/15/24	103,06	2.300	104,69	2.338
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	108,74	4.853	113,19	5.055
AQUA + INV (ZURI ZURNVX 4.25 10/02/4	107,07	2.389		
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	97,69	6.539	98,02	6.566
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	97,85	10.189		
ASR NEDERLAND NV ASRND 5.125 09/29	116,03	1.596	119,19	1.641
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31	106,28	2.569	109,72	2.654
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.125 05/04/26			118,16	880
ASTRAZENECA PLC AZN 0.375 06/03/29	99,78	5.937		
AT&T INC T 1.6 05/19/28	105,89	6.497	109,23	6.708
AT&T INC T 1.8 09/05/26	106,29	7.510	109,05	3.247
AT&T INC T 2.6 05/19/38	112,72	1.677	118,71	2.651
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	101,04	5.343	101,53	4.270
BALDER BALDER 1.125 03/14/22			101,21	3.767
BANCO SANTANDER SANTAN 0.25 06/19/2			101,36	3.772
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27	99,64	741	101,61	1.513

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24	98,99	2.945		
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31	97,67	6.538	102,45	12.011
BANK OF AMER CRP BAC 0.808 05/09/26			103,26	5.380
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32	101,23	5.647		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25	101,58	6.799		
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	101,78	9.084		
BANK OF IRELAND BKIR 1 11/25/25			102,76	4.781
BANK OF IRELAND BKIR 1.375 08/11/31	99,01	4.419		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.01 05/11/26	98,98	2.208		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	98,75	10.282		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	97,79	5.819		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30	100,16	2.235	103,85	5.411
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/31	98,53	5.863		
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27	109,11	3.246	113,15	3.369
BARCLAYS BK PLC BACR 6 01/14/21			100,18	8.091
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	101,60	31.361	108,24	21.350
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	97,96	6.557		
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32	99,48	5.919		
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	100,00	6.322		
BARCLAYS PLC BACR 1.875 12/08/23			105,47	5.496
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	102,04	9.866		
BAYERISCHE LNDKB BYLAN 1.375 11/22/3	100,43	11.951		
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25	99,37	3.695		
BNP PARIBAS BNP 0.375 10/14/27			101,17	6.025
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30	97,81	9.457		
BNP PARIBAS BNP 0.5 09/01/28			101,03	11.281
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	97,76	7.271		
BPCE BPCEGP 0.25 01/15/26			101,53	4.534
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27	99,73	5.934	101,54	7.558
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24	101,73	3.783	102,27	3.806
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	99,35	13.300		
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	97,60	5.807		
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	97,02	8.659		
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26	99,59	8.889	100,37	8.965
CAIXABANK CABKSM 0.5 02/09/29	98,15	6.570		
CAIXABANK CABKSM 0.75 05/26/28	99,91	5.945		
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	103,34	5.380	105,16	5.480
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	100,19	9.687		
CAIXABANK CABKSM 1.375 06/19/26			105,51	3.927
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	102,60	12.972	102,41	12.959
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	101,89	2.842	106,00	2.959
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27	100,09	4.467	101,50	5.477
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,80	5.938	99,89	5.948
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	105,23	7.044	107,24	7.184
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	96,63	5.031	99,82	5.201
CNP ASSURANCES CNPFP 2 07/27/50			106,40	792
COCA-COLA CO/THE KO 0.125 03/15/29			100,77	11.251
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	95,68	4.270	100,97	6.764
COCA-COLA CO/THE KO 0.75 09/22/26			104,97	7.814
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41	97,40	3.441		
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	97,26	6.511	99,93	6.694
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	105,74	11.797	108,88	12.157
COFIRROUTE DGFP 0.375 02/07/25			102,66	3.057
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29	99,55	3.517		
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	98,79	9.551		
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	97,99	8.745		
COMCAST CORP CMCSA 0.75 02/20/32			103,89	3.093
COMMERZBANK AG CMZB 0.75 03/24/26			101,55	3.779
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	104,62	4.669	107,95	4.821

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Kreditobligationer

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 744.35 pr. 31-12-2020				
CONTI-GUMMI FIN CONGR 1.125 09/25/24			103,58	5.782
CRDT AGR ASSR ACAFP 1.5 10/06/31	98,76	4.407		
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30	103,57	5.392	107,13	4.785
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.375 04/20/2	98,69	7.340		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.5 09/21/29	98,89	736		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.875 01/14/3			104,91	7.809
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	102,55	2.288	104,08	3.873
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	99,71	10.382		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	102,45	4.572	102,27	3.045
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28	99,20	5.534	102,51	5.723
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	97,10	7.583		
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26	104,39	3.106	107,06	3.187
DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24			104,40	1.554
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.25 11/06/23	100,75	4.946		
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.625 05/06/27	102,45	7.620	102,47	12.204
DAIMLER INTL FIN DAIGR 2.625 04/07/25			110,89	5.984
DANAHER CORP DHR 1.7 03/30/24	103,93	8.117	105,85	8.273
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	112,04	5.417		
DANONE BNFP 0.571 03/17/27			104,29	2.329
DANSKE BANK A/S DANBNK 0.75 06/09/2	99,35	5.172		
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	99,59	5.185		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.625 12/08	87,27	2.596	100,36	3.735
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23	97,86	1.820	108,37	2.017
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27	99,99	14.874		
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	101,81	8.329	101,63	9.078
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	102,93	6.124	103,27	3.843
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 01/20/27			104,51	3.890
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 02/12/21			100,20	5.967
DEUTSCHE BANK AG DB 1.75 11/19/30			105,07	2.346
DEUTSCHE BANK AG DB 1.875 02/14/22			102,13	12.924
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	117,39	5.239		
DEUTSCHE TELEKOM DT 0.5 07/05/27			103,70	2.702
DIGITAL DUTCH DLR 1 01/15/32			103,60	5.398
DIGITAL EURO FIN DLR 1.125 04/09/28			105,45	4.709
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	94,69	4.754		
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23			104,36	1.554
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27	99,79	3.711		
DSV PANALPINA DSVDC 0.375 02/26/27	100,66	3.743	99,09	3.688
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26	99,61	7.409		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP	104,19	3.874	105,29	4.702
EQUINIX INC EOIX 1 03/15/33	96,48	3.588		
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27			101,03	5.264
ERSTE GROUP ERSTBK 0.1 11/16/28	97,75	2.181	99,70	6.679
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	98,87	5.147		
ERSTE GROUP ERSTBK 1 06/10/30			100,93	7.513
ESB FINANCE DAC ESBIRE 2.125 11/05/33			121,89	14.517
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30	99,17	2.213		
EUROGRID GMBH EUROGR 1.113 05/15/3			109,48	4.075
EWE AG EWE 0.25 06/08/28	98,52	14.655		
FAURECIA EOPF 2.375 06/15/27	100,56	3.740	101,18	3.766
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	102,69	5.346	103,08	4.604
FCA BANK IE FCABNK 0 04/16/24	99,83	3.527		
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	100,19	7.079	99,99	4.466
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28	99,73	3.709	101,05	3.761
FIDELITY NATL IN FIS 1 12/03/28	101,93	1.516	105,02	1.564
FIDELITY NATL IN FIS 1.5 05/21/27	104,66	3.114	107,87	3.212
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23	99,40	3.512		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	98,72	3.671	92,74	4.142
FRESENIUS FIN IR FREGR 0 10/01/25	98,95	736		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 743.76 dr. 31-12-2021 (744.35 dr. 31-12-2020)				
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22	100,31	8.579	100,26	1.866
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	99,30	4.431		
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	101,75	4.541	101,27	10.553
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	104,73	6.232		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09	98,42	5.124	102,55	5.343
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	101,98	6.068	101,56	6.048
HARLEY-DAVIDSON HOG 3.875 05/19/23	105,24	5.088	108,43	3.228
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	98,29	4.935		
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19	94,40	2.808		
HOLCIM FINANCE L LHNWX 0.5 04/23/31			100,43	6.541
INDIGO GROUP VPARKI 2.125 04/16/25			107,88	1.606
ING GROEP NV INTNED 0.375 09/29/28	98,47	4.394		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28	99,94	5.575		
INTESA SANPAOLO ISPIM 1 11/19/26	101,86	3.788	103,81	4.636
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	105,96	8.078	108,21	8.256
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	110,18	27.576	114,19	13.982
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	100,95	3.003	98,81	5.332
ITV PLC ITVLN 1.375 09/26/26	102,71	3.819		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	99,65	8.153		
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27	99,20	7.009	101,36	7.168
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33	96,77	5.038		
JPMORGAN CHASE JPM 1.001 07/25/31			106,62	3.571
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	98,72	4.773		
KERING KERFP 1.5 04/05/27			109,68	4.899
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33	97,07	6.498		
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP			100,50	3.740
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29	96,31	3.582		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29	98,29	5.848		
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	99,53	5.182		
LEGRAND SA LRFP 0.75 05/20/30			106,04	7.104
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	99,62	8.150		
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	97,94	5.827		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25	101,11	3.572	101,26	3.580
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	112,22	7.470	114,61	2.542
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33	98,65	2.201		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	114,49	5.109	116,24	5.191
MAPFRE MAPSM 4.375 03/31/47			116,59	2.604
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28	98,38	9.147		
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24	101,59	4.534	102,41	5.336
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33	98,02	6.561		
MERCK MRKGR 1.625 06/25/2079	102,93	766		
MERCK MRKGR 1.625 09/09/2080	102,47	1.524		
MERCK MRKGR 3.375 12/12/2074	108,44	3.226		
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	99,43	6.286		
MONDELEZ INTL MDLZ 0 09/22/26			100,37	1.494
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	102,89	2.678	105,55	3.732
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24	104,45	2.719	106,87	6.762
MORGAN STANLEY MS 0.495 10/26/29			101,56	9.071
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31	97,01	5.051		
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	100,19	7.079		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	95,87	5.705		
MUNICH RE MUNRE 1.25 05/26/41	98,84	2.205	103,95	3.869
MUNICH RE MUNRE 6.25 05/26/42	102,56	763	108,58	808
NESTLE FIN INTL NESNVX 0 12/03/25			101,15	3.765
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	99,09	6.817		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41	98,29	4.386		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	100,04	4.464	102,27	4.567
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	99,23	6.273		
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28	99,13	5.898		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Kreditobligationer

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 744.35 pr. 31-12-2020				
NORDEA BANK AB NDASS 4 03/29/21			100,96	4.509
NORDEA BANK ABP NDASS 0.625 08/18/3	99,28	2.215		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	99,97	6.320		
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	99,85	3.713		
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28	99,79	5.938		
NYKREDIT NYKRE 0.875 07/28/31	99,14	5.162		
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36			101,47	19.524
ORANGE ORAFP 0 06/29/26	99,36	14.041		
ORANGE ORAFP 0.125 09/16/29			100,67	7.494
ORANGE ORAFP 0.5 09/04/32			102,44	2.288
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	98,74	2.938		
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34	99,05	3.683		
ORANGE ORAFP 1.75 PERP	101,58	3.022	103,63	3.085
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	104,39	20.963	105,70	14.162
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021	98,65	4.769		
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/3013	108,87	7.288	113,78	7.623
PEPSICO INC PEP 0.25 05/06/24			101,55	5.291
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	97,03	2.887	101,48	5.476
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	101,20	4.516	103,51	4.623
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50	98,34	2.194	106,01	3.946
PHILIPS NV PHIANA 1.375 03/30/25	104,01	7.736	105,98	6.902
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30	99,69	6.488		
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	98,33	3.474		
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	95,97	7.674		
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28	107,65	7.406		
RCI BANOUÉ RENAUL 0.5 09/15/23	100,78	3.748		
RCI BANOUÉ RENAUL 2 07/11/24	104,13	2.323	104,84	2.341
RECKITT BEN TSY RKTLLN 0.75 05/19/30	101,66	3.781	106,08	8.488
RED ELECTRICA FI REESM 0.375 07/24/28			103,06	6.904
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	99,95	7.434		
RED ELECTRICA FI REESM 1.125 04/24/25	103,97	7.733	105,64	9.436
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25	102,90	8.419	104,16	12.405
RELX FINANCE RELLN 0.5 03/10/28			102,06	1.899
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	102,15	5.319	103,39	4.618
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25	98,34	3.657		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/3	99,07	3.684	104,35	6.990
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	101,36	4.523	110,72	4.945
SBB TREASURY OYJ SBBBSS 0.75 12/14/2			98,89	5.520
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	102,79	3.822	103,46	1.925
SCHNEIDER ELEC SUFP 1.375 06/21/27	106,31	7.907	109,38	8.142
SES SESGFP 5.625 PERP	107,23	3.988		
SIX FINANCE LUX SIXLTD 0 12/02/25			99,97	2.976
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	99,41	8.133		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/	99,13	10.322		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 09/22			103,19	3.840
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23	101,33	1.507	101,73	1.515
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP	108,13	1.608	111,16	1.655
STORA ENSO OYJ STERV 0.625 12/02/30			101,74	5.490
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	96,98	3.606		
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4	108,11	1.399		
SUEZ SEVFP 1.25 04/02/27			107,13	3.190
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 0.303 10/28/			101,11	5.268
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 0.01 12/02			99,92	8.367
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 1.625 03/0			104,39	2.331
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	99,36	6.836		
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	100,03	2.976		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.25 02/04/22	100,17	6.706		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	102,43	8.761	103,59	3.084
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	98,08	5.106		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021 (744.35 pr. 31-12-2020)				
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27	105,51	4.708	107,91	4.819
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP	103,33	3.074	102,85	4.593
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	107,71	4.807	108,79	6.478
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32	94,19	701	99,46	4.442
TENNET HLD BV TENN 0.5 11/30/40			100,29	3.733
TENNET HLD BV TENN 1.375 06/05/28			110,40	5.136
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	105,02	22.886	106,26	12.102
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30	97,27	8.139	102,08	7.409
TERNA RETE TRNIM 1 04/10/26			105,63	4.717
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25	99,65	4.077		
THERMO FISHER TMO 1.75 04/15/27			110,35	3.080
TOYOTA MTR CRED TOYOTA 0.125 11/05/	98,74	5.875		
UBS AG LONDON UBS 0.01 06/29/26	99,25	7.382		
UBS AG UBS 4.75 02/12/26			100,66	14.985
UBS GROUP FUNDIN UBS 1.25 04/17/25	102,70	5.347	104,19	5.429
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP	100,82	20.996	104,92	21.868
UBS GROUP UBS 0.25 11/05/28			100,38	8.967
UNICREDIT SPA UCGIM 0.325 01/19/26	99,30	4.431		
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25	100,65	2.433	101,33	2.451
UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	101,14	6.770	101,97	3.036
UNICREDIT SPA UCGIM 1.2 01/20/26	101,65	4.536	101,60	6.428
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	102,59	8.393	103,84	8.502
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27	100,10	4.467		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	103,27	8.065	106,06	8.289
UPM-KYMMENE OYJ UPMFH 0.125 11/19/2			99,66	4.266
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/	99,00	736		
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.75 03/31/3	98,62	3.668		
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP	99,70	10.382		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	102,79	4.587	105,16	4.696
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33	102,68	9.165	108,85	9.723
VERIZON COMM INC VZ 1.85 05/18/40			114,95	4.278
VF CORP VFC 0.25 02/25/28	98,25	5.115	101,12	6.210
VINCI SA DGFP 0 11/27/28			100,21	6.713
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	99,50	8.140		
VINCI SA DGFP 1 09/26/25	103,32	3.842	105,90	3.941
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	108,57	6.460	112,98	5.887
VODAFONE GROUP VOD 0.9 11/24/26			105,30	1.959
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	101,06	3.570	104,65	2.921
VOLKSWAGEN FIN VW 0.375 02/12/30	95,97	6.424		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	107,41	27.680		
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26	99,34	5.911		
VOLVO TREAS AB VLVY 4.85 03/10/2078			108,56	808
VONOVIA BV ANNGR 0.625 07/09/26	101,07	2.255	103,26	6.149
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	101,23	8.282	106,09	8.686
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	98,71	6.424		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3	100,64	2.994	104,53	3.890
ZURICH FINANCE ZURNVX 1.875 09/17/50	103,04	6.131	106,95	4.776
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	98,48	6.592		
Obligationer i alt		1.512.242		1.137.332

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Fokusaktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CHF 717,80 pr. 31-12-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
NESTLE SA-REG	127,44	26.513	104,26	12.689
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NOVO NORDISK A/S-B	735,00	29.274	426,65	11.651
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
AXA SA	26,19	36.604	19,51	17.049
FRESENIUS SE & CO KGAA	35,40	23.276	37,84	15.430
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40,76	16.379		
ING GROEP NV	12,24	24.633	7,64	12.089
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	727,00	24.640	510,90	12.591
SAP SE	124,90	21.181	107,22	6.853
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	29.226	118,30	8.792
SIEMENS HEALTHINEERS AG	65,82	29.871	41,98	12.024
UNILEVER PLC	47,06	19.483	49,57	12.583
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
GLENCORE PLC	374,95	28.759	233,00	12.663
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	31.091	95,00	15.112
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			232,60	13.433
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40,40	12.665	60,25	10.572
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	21.676	564,00	13.532
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	23.313	22.920,00	11.694
SEK 72,24 pr. 31-12-2021 (74,08 pr. 31-12-2020)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	22.514	421,10	10.223
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	30.542	261,21	11.341
ACTIVISION BLIZZARD INC			92,85	6.544
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	45.625		
ALPHABET INC-CL C			1.751,88	21.464
AMAZON.COM INC	3.334,34	30.203	3.256,93	15.811
ANTHEM INC	463,54	26.369	321,09	10.073
CARLISLE COS INC	248,12	22.948		
CITIGROUP INC	60,39	16.228	61,66	9.593
CREDICORP LTD			164,02	8.657
DANAHER CORP	329,01	40.383	222,14	18.148
FISERV INC	103,79	30.295	113,86	16.312
ICICI BANK LTD-SPON ADR	19,79	28.984	14,86	10.020
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	150,65	29.255	108,84	11.454
JOHNSON & JOHNSON	171,07	20.022	157,38	9.571
MICROSOFT CORP	336,32	48.761	222,42	22.199
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,31	25.789	58,47	12.166
NASDAQ INC	210,01	47.011	132,74	18.030
NORFOLK SOUTHERN CORP	297,71	33.782	237,61	15.198
ROCKWELL AUTOMATION INC	348,85	24.210	250,81	11.570
S&P GLOBAL INC	471,93	45.773	328,73	17.926
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	37.617	109,04	21.003
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	29.653	465,78	10.935
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	33.823	350,68	12.107
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	43.467	218,73	18.420
Kapitalandele i alt		1.111.838		517.523

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Fokusaktier Akk.

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CHF 717,80 pr. 31-12-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
NESTLE SA-REG	127,44	39.777	104,26	24.897
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NOVO NORDISK A/S-B	735,00	44.107	426,65	22.861
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
AXA SA	26,19	54.917	19,51	33.373
FRESENIUS SE & CO KGAA	35,40	34.921	37,84	30.792
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40,76	24.574		
ING GROEP NV	12,24	36.957	7,64	23.720
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	727,00	37.423	510,90	24.707
SAP SE	124,90	31.778	107,22	13.857
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	43.847	118,30	17.252
SIEMENS HEALTHINEERS AG	65,82	44.816	41,98	24.006
UNILEVER PLC	47,06	29.231	49,57	24.689
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
GLENCORE PLC	374,95	43.331	233,00	24.845
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	46.858	95,00	29.948
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			232,60	26.838
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40,40	19.132	60,25	20.768
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	32.788	564,00	26.751
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	35.286	22.920,00	23.462
SEK 72,24 pr. 31-12-2021 (74,08 pr. 31-12-2020)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	33.777	421,10	20.151
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	45.823	261,21	22.206
ACTIVISION BLIZZARD INC			92,85	12.994
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	68.457		
ALPHABET INC-CL C			1.751,88	42.108
AMAZON.COM INC	3.334,34	45.316	3.256,93	31.028
ANTHEM INC	463,54	39.563	321,09	19.584
CARLISLE COS INC	248,12	34.857		
CITIGROUP INC	60,39	24.651	61,66	18.821
CREDICORP LTD			164,02	16.987
DANAHER CORP	329,01	61.339	222,14	35.606
FISERV INC	103,79	45.453	113,86	32.005
ICICI BANK LTD-SPON ADR	19,79	43.484	14,86	19.660
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	150,65	43.892	108,84	22.474
JOHNSON & JOHNSON	171,07	30.040	157,38	18.781
MICROSOFT CORP	336,32	74.063	222,42	43.557
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,31	38.690	58,47	23.870
NASDAQ INC	210,01	70.530	132,74	35.195
NORFOLK SOUTHERN CORP	297,71	50.685	237,61	29.819
ROCKWELL AUTOMATION INC	348,85	36.772	250,81	22.701
S&P GLOBAL INC	471,93	68.676	328,73	34.989
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	56.437	109,04	41.498
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	44.490	465,78	21.453
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	50.743	350,68	23.755
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	65.213	218,73	36.142
Kapitalandele i alt		1.672.693		1.018.152

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier SRI

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021 (469,43 pr. 31-12-2020)				
BLUESCOPE STEEL LTD	20,90	3.199	17,48	1.799
FORTESCUE METALS GROUP LTD	19,21	3.185	23,43	3.255
INCITEC PIVOT LTD	3,24	1.586		
JB HI-FI LTD			48,62	2.980
NEWCREST MINING LTD			25,78	1.235
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD			4,75	2.286
SONIC HEALTHCARE LTD	46,63	2.396		
CAD 477,51 pr. 31-12-2020				
B2GOLD CORP			7,13	1.499
BANK OF MONTREAL	136,19	9.273		
CGI INC	111,85	2.410		
LOBLAW COMPANIES LTD	103,64	3.379	62,81	1.465
MAGNA INTERNATIONAL INC			90,11	6.285
MANULIFE FINANCIAL CORP	24,11	2.793		
METRO INC/CN	67,32	2.099	56,80	1.175
NATIONAL BANK OF CANADA	96,44	5.627	71,64	1.614
NUTRIEN LTD	95,08	4.289		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B			59,26	1.837
TORONTO-DOMINION BANK	96,98	5.307		
CHF 717,80 pr. 31-12-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	294,40	1.416	200,80	2.617
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			309,00	10.348
UBS GROUP AG-REG	16,42	13.267		
DKK 100,00 pr. 31-12-2020				
NOVO NORDISK A/S-B			426,65	1.351
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
ASML HOLDING NV	706,70	4.368		
ASSICURAZIONI GENERALI	18,63	7.261	14,26	1.294
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	88,49	3.857		
BRENTAG SE	79,58	2.093		
CNH INDUSTRIAL NV	17,07	5.557		
CREDIT AGRICOLE SA	12,55	1.494		
CRH PLC			34,02	1.731
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	67,59	1.560		
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	32,29	373		
DEUTSCHE POST AG-REG	56,54	7.421		
KESKO OYJ-B SHS			21,04	1.556
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	30,14	4.642	23,11	4.931
MEDIOBANCA SPA			7,54	1.501
MICHELIN (CGDE)	144,15	1.994		
NN GROUP NV	47,61	1.790		
POSTE ITALIANE SPA	11,54	2.570		
PUBLICIS GROUPE	59,20	4.399		
SANOFI			78,70	1.631
SCHNEIDER ELECTRIC SE			118,30	10.534
SMURFIT KAPPA GROUP PLC			38,04	1.752
UNIPOL GRUPPO SPA	4,78	1.382	3,91	1.860
UPM-KYMMENE OYJ			30,47	1.417
WORLDLINE SA			79,10	1.392
GBP 885,84 pr. 31-12-2021				
3I GROUP PLC	1.449,00	1.697		
ANTOFAGASTA PLC	1.338,50	1.486		
ASHTREAD GROUP PLC			3.438,00	1.726
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	634,00	1.272		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	748,00	1.695		
BELLWAY PLC			2.955,00	1.478
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE			4.742,00	2.882
FERGUSON PLC	13.105,00	4.400	8.884,00	2.799
GLAXOSMITHKLINE PLC			1.342,00	1.281
KINGFISHER PLC	338,30	1.512	270,40	2.112
MONDI PLC			1.719,50	1.491
PERSIMMON PLC	2.856,00	1.970	2.767,00	4.424

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier SRI

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
GBP 831.58 pr. 31-12-2020 PRUDENTIAL PLC			1.347,00	3.440
HKD 78.46 pr. 31-12-2020 WH GROUP LTD			6,50	4.098
JPY 5.89 pr. 31-12-2020 CAPCOM CO LTD			6.700,00	3.249
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.325,50	4.702		
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	13.170,00	1.496	9.640,00	1.285
EBARA CORP	6.390,00	1.633		
FUJITSU LTD			14.905,00	2.362
KDDI CORP	3.362,00	7.597	3.066,00	6.886
NIHON UNISYS LTD			4.040,00	1.611
NINTENDO CO LTD	53.650,00	1.609	65.830,00	9.705
OBAYASHI CORP			890,00	2.776
RESONA HOLDINGS INC			360,40	2.083
SEKISUI HOUSE LTD	2.469,00	1.907		
SOMPO HOLDINGS INC			4.173,00	1.319
SONY GROUP CORP			10.285,00	5.158
T&D HOLDINGS INC	1.472,00	2.934		
TOKYO ELECTRON LTD	66.280,00	14.790	38.400,00	10.698
TREND MICRO INC	6.390,00	1.815		
NOK 74.17 pr. 31-12-2021 NORSK HYDRO ASA	69,52	2.160		
SEK 72.24 pr. 31-12-2021 BOLIDEN AB	350,00	4.512	291,40	2.521
SANDVIK AB			201,30	1.848
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	125,85	2.971	84,50	2.615
SGD 485,13 pr. 31-12-2021 OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	11,40	2.948		
SINGAPORE EXCHANGE LTD			9,28	2.688
USD 608.35 pr. 31-12-2020 3M CO			174,79	1.746
ABBVIE INC	135,40	16.328	107,15	10.950
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	9.755	261,21	9.026
AFFILIATED MANAGERS GROUP	164,51	1.541		
ALLSTATE CORP			109,93	1.825
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	28.819	1.752,64	19.629
AMAZON.COM INC	3.334,34	3.991	3.256,93	5.766
AMERISOURCEBERGEN CORP			97,76	5.788
ANTHEM INC	463,54	4.766	321,09	1.344
APPLE INC	177,57	17.233	132,69	26.780
APPLIED MATERIALS INC			86,30	5.667
ARROW ELECTRONICS INC	134,27	5.495	97,30	3.994
AUTOZONE INC	2.096,39	1.961	1.185,44	1.341
B&G FOODS INC			27,73	1.658
BEST BUY CO INC	101,60	7.325	99,79	8.058
BIOGEN INC			244,86	2.394
BLACKROCK INC			721,54	4.504
BOISE CASCADE CO	71,20	2.263		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62,35	12.447	62,03	2.902
BROADCOM INC	665,41	1.493		
BRUNSWICK CORP	100,73	4.336	76,24	3.894
BUNGE LTD	93,36	3.361		
CARLISLE COS INC	248,12	2.233		
CBRE GROUP INC - A	108,51	13.035		
CHECK POINT SOFTWARE TECH			132,91	1.843
CIGNA CORP			208,18	1.301
CISCO SYSTEMS INC	63,37	4.241	44,75	4.122
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	88,72	8.586		
COMMERCIAL METALS CO	36,29	1.962		
CONCENTRIX CORP			98,70	1.247
CUMMINS INC			227,10	3.132
DECKERS OUTDOOR CORP			286,78	2.149

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier SRI

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
DELL TECHNOLOGIES -C			73,29	1.651
DISCOVERY INC - A			30,09	2.362
DOLLAR GENERAL CORP			210,30	3.882
EBAY INC			50,25	2.888
ELECTRONIC ARTS INC	131,90	7.698		
EMCOR GROUP INC	127,39	1.482		
EXPEDITORS INTL WASH INC	134,29	13.575	95,11	6.681
FLAGSTAR BANCORP INC			40,76	1.441
FMC CORP			114,93	1.280
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	106,90	3.694		
GENERAC HOLDINGS INC			227,41	4.545
GILEAD SCIENCES INC			58,26	1.245
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC			131,14	1.860
HANESBRANDS INC	16,72	2.904		
HCA HEALTHCARE INC	256,92	8.368	164,46	2.330
HENRY SCHEIN INC			66,86	4.043
HERBALIFE NUTRITION LTD			48,05	1.241
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15,77	12.370	11,85	1.932
HOLOGIC INC			72,83	2.786
HP INC	37,67	11.763		
HUMANA INC			410,27	1.215
INTEL CORP			49,82	8.203
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN			115,29	2.853
INTERNATIONAL PAPER CO			49,72	1.235
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	37,45	11.283		
INTL BUSINESS MACHINES CORP			125,88	6.773
JABIL INC	70,35	2.541	42,53	1.472
JANUS HENDERSON GROUP PLC	41,94	2.943	32,51	3.282
JONES LANG LASALLE INC	269,34	5.933		
KAR AUCTION SERVICES INC			18,61	1.818
KLA CORP	430,11	8.456	258,91	7.756
KRAFT HEINZ CO/THE			34,66	2.404
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	60,54	3.556		
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	314,21	12.408		
LANDSTAR SYSTEM INC	179,02	1.332		
LKO CORP	60,03	7.862		
LOUISIANA-PACIFIC CORP	78,35	3.664		
LOWE'S COS INC	258,48	12.197	160,51	2.820
MARSH & MCLENNAN COS	173,82	7.545	117,00	6.950
MCKESSON CORP	248,57	7.644	173,92	5.003
MEDIFAST INC	209,43	2.009	196,34	2.912
MERCK & CO. INC.	76,64	8.150	81,80	1.314
MERITAGE HOMES CORP	122,06	1.633		
MGIC INVESTMENT CORP			12,55	2.825
MICROSOFT CORP	336,32	37.108	222,42	25.350
MOELIS & CO - CLASS A	62,51	1.405		
MORGAN STANLEY	98,16	1.627		
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	150,98	3.923		
NUCOR CORP	114,15	3.760		
NVR INC			4.079,86	1.266
ONEMAIN HOLDINGS INC			48,16	1.597
OWENS CORNING	90,50	5.403		
PACCAR INC			86,28	9.298
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES			65,62	4.810
PERFICIENT INC	129,29	2.453		
PFIZER INC	59,05	6.277		
POLARIS INC	109,91	1.285		
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE			34,87	1.619
PROCTER & GAMBLE CO/THE			139,14	1.583

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier SRI

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
PULTEGROUP INC			43,12	1.940
OUEST DIAGNOSTICS INC			119,17	1.909
REGENERON PHARMACEUTICALS	631,52	2.945		
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	162,22	3.383	119,75	4.745
ROBERT HALF INTL INC	111,52	7.389	62,48	2.336
S&P GLOBAL INC	471,93	6.327	328,73	9.173
SLM CORP	19,67	2.195		
SNAP-ON INC	215,38	7.177	171,14	3.565
STEEL DYNAMICS INC	62,07	3.413		
T ROWE PRICE GROUP INC	196,64	11.919	151,39	7.839
TARGET CORP	231,44	12.828	176,53	7.036
TD SYNEX CORP			81,44	1.098
TEGNA INC	18,56	1.682		
TEXAS INSTRUMENTS INC			164,13	1.326
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			465,78	5.880
TRINET GROUP INC	95,26	1.480	80,60	2.436
TYSON FOODS INC-CL A	87,16	12.787		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	214,34	6.905		
UNITED RENTALS INC	332,29	6.787	231,91	4.474
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	4.719	350,68	4.184
VALVOLINE INC			23,14	3.072
VERIZON COMMUNICATIONS INC			58,75	1.536
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	219,60	3.708		
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	28,83	1.334	25,17	1.430
VONTIER CORP	30,73	1.895		
WILLIAMS-SONOMA INC	169,13	1.638		
WINNEBAGO INDUSTRIES	74,92	2.250	59,94	1.756
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	595,20	3.963	384,33	2.993
Kapitalandele i alt		658.244		496.192

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Globale Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
XERO LTD	141,44	14.426		
BRL 117,42 pr. 31-12-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	11,14	9.224	61,98	10.562
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
LONZA GROUP AG-REG			568,80	18.207
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	379,10	21.135	309,00	13.991
SONOVA HOLDING AG-REG			230,00	9.634
VAT GROUP AG	454,40	15.607		
CNY 102,62 pr. 31-12-2021				
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	191,00	12.877		
WUXI APPTec CO LTD-A	118,58	18.630		
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
GENMAB A/S	2.630,00	12.477	2.463,00	10.054
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
ADYEN NV	2.311,50	16.659		
AIR LIQUIDE SA			134,25	10.221
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			4,04	5.202
HELLOFRESH SE	67,54	12.778		
KONE OYJ-B			66,46	10.099
LINDE PLC			213,00	8.680
L'OREAL	416,95	17.028	310,80	11.084
NESTE OYJ	43,36	10.962		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	20.890	118,30	11.347
SYMRISE AG			108,40	12.921
TEAMVIEWER AG	11,82	2.820	43,83	3.576
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
ABCAM PLC	1.733,00	22.474	1.550,00	13.747
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN			326,60	4.214
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	16.050,00	8.714		
STANDARD CHARTERED PLC			465,90	11.194
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	14.038	95,00	16.554
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			232,60	25.945
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	46,70	22.017		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	146,80	8.128	113,80	268
NETEASE INC	157,50	19.835	147,60	11.166
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	15.750	564,00	13.364
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	92,55	26.630		
IDR 0,05 pr. 31-12-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7.300,00	17.880	33.850,00	13.496
JPY 5,68 pr. 31-12-2021				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.735,00	9.355		
FANUC CORP			25.360,00	6.644
KEYENCE CORP			58.000,00	11.346
KUBOTA CORP			2.251,00	10.767
MAKITA CORP			5.170,00	9.989
MISUMI GROUP INC	4.720,00	7.801	3.385,00	4.687
SHISEIDO CO LTD			7.136,00	10.091
SYSMEX CORP	15.550,00	23.352	12.400,00	16.250
PLN 162,27 pr. 31-12-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
CD PROJEKT SA	192,90	14.784	274,70	9.117
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	17.180		
EPIROC AB-A	229,20	12.941		
SGD 460,30 pr. 31-12-2020				
DBS GROUP HOLDINGS LTD			25,04	10.878
TWD 23,60 pr. 31-12-2021				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	615,00	10.741		
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	26.991		
ADOBE INC	567,06	30.571		
ALCON INC	87,12	19.703	65,98	11.521
ALIGN TECHNOLOGY INC	657,18	28.668	534,38	18.056
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	55.629	1.752,64	30.217
AMAZON.COM INC	3.334,34	45.316	3.256,93	16.366
AMETEK INC	147,04	20.718		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021 (608.35 pr. 31-12-2020)				
APPLE INC	177,57	20.246	132,69	32.277
APPLIED MATERIALS INC	157,36	22.607		
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	796,14	23.843		
BAIDU INC - SPON ADR	148,79	23.067		
CME GROUP INC	228,46	23.055	182,05	14.708
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			81,95	7.699
COSTAR GROUP INC	79,03	14.416		
DANAHER CORP	329,01	24.552		
DEERE & CO	342,89	40.566	269,05	15.734
EBAY INC			50,25	8.915
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	129,55	20.320	91,23	11.114
EPAM SYSTEMS INC	668,45	17.155	358,35	13.344
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			266,19	11.646
ETSY INC	218,94	17.351	177,91	16.518
EXXON MOBIL CORP			41,22	11.861
FIRST REPUBLIC BANK/CA	206,51	51.078	146,93	27.562
HDFC BANK LTD-ADR	65,07	16.843	72,26	21.312
ICICI BANK LTD-SPON ADR			14,86	15.470
ILLUMINA INC	380,44	31.523	370,00	28.674
INTUITIVE SURGICAL INC	359,30	18.430	818,10	10.745
IOVIA HOLDINGS INC	282,14	16.681		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR			6,09	24.129
MASTERCARD INC - A	359,32	12.801	356,94	22.118
MERCADOLIBRE INC	1.348,40	18.784		
META PLATFORMS INC-CLASS A	336,35	35.846	273,16	25.854
MICROSOFT CORP	336,32	40.493	222,42	15.370
NESTLE SA-SPONS ADR			117,80	11.429
NETFLIX INC	602,44	17.809		
NIKE INC -CL B	166,67	34.410	141,47	21.366
NVIDIA CORP	294,11	15.575	522,20	12.301
PAYPAL HOLDINGS INC	188,58	18.211	234,20	41.651
PINTEREST INC- CLASS A	36,35	9.825		
PROTO LABS INC			153,40	11.576
ROPER TECHNOLOGIES INC			431,09	9.459
SALESFORCE.COM INC	254,13	15.909	222,53	10.808
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.649,00	14.991		
SCHLUMBERGER LTD	29,95	19.216		
SVB FINANCIAL GROUP	678,24	51.061	387,83	14.015
SYNOPSYS INC	368,50	26.014	259,24	14.446
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	6.277		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	32.009	465,78	15.018
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	91,64	18.756		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	100,14	20.702	62,45	10.238
TRIP.COM GROUP LTD-ADR			33,73	10.279
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	32.473		
VERISK ANALYTICS INC	228,73	14.599	207,59	15.653
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	219,60	30.843	236,34	25.240
VF CORP			85,41	10.370
WALT DISNEY CO/THE	154,89	12.860	181,18	11.884
WORKDAY INC-CLASS A			239,61	10.984
YANDEX NV-A			69,58	9.447
Kapitalandele i alt		1.545.925		1.012.670

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Value Aktier

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG			80,08	19.520
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	8,87	75.847	11,40	79.250
HOLCIM LTD	46,51	37.776	48,62	18.254
JULIUS BAER GROUP LTD	61,18	56.527	51,00	50.339
NOVARTIS AG-REG	80,28	35.382	83,65	19.804
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
ALLIANZ SE-REG	207,65	79.425	200,70	62.785
BAYER AG-REG	47,00	84.364	48,16	67.329
BNP PARIBAS	60,77	79.099	43,11	75.113
CNH INDUSTRIAL NV	17,07	52.595	10,33	62.996
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	67,59	57.749	57,79	72.558
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	32,29	13.794		
DANONE	54,59	17.662		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	57,14	46.281	68,20	27.616
FRESENIUS SE & CO KGAA	35,40	29.094		
HENKEL AG & CO KGAA	68,70	15.329	78,85	5.987
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	71,14	5.027	92,30	9.618
PROSUS NV	73,53	54.898	88,36	44.450
SAP SE	124,90	32.885		
WORLDLINE SA	49,01	38.789		
GBP 885,84 pr. 31-12-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
COMPASS GROUP PLC	1.651,00	18.413	1.363,00	20.379
GLENCORE PLC	374,95	68.195	233,00	84.923
WPP PLC	1.119,50	18.357	800,00	30.203
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
TOYOTA MOTOR CORP	2.105,50	18.219	8.018,00	24.705
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
AGILENT TECHNOLOGIES INC			118,49	27.031
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	124.011	1.752,64	71.650
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	56,86	42.760	37,86	33.001
AUTOMATIC DATA PROCESSING			176,20	14.471
BANK OF AMERICA CORP	44,49	44.694	30,31	27.861
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	299,00	86.748	231,87	54.526
BOOKING HOLDINGS INC	2.399,23	37.754	2.227,27	40.188
CATERPILLAR INC			182,02	12.326
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	651,97	45.190	661,55	21.624
CITIGROUP INC	60,39	26.645	61,66	24.893
COMCAST CORP-CLASS A	50,33	15.303	52,40	14.533
CONSTELLATION BRANDS INC-A	250,97	17.596	219,05	13.886
FISERV INC	103,79	72.361		
GENERAL MOTORS CO	58,63	34.361	41,64	26.018
HALLIBURTON CO	22,87	24.979	18,90	18.948
HCA HEALTHCARE INC	256,92	57.497	164,46	39.738
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	155,99	36.320	111,26	41.762
HUMANA INC	463,86	60.326		
KEURIG DR PEPPER INC	36,86	68.465	32,00	43.801
LIBERTY GLOBAL PLC-A	27,74	32.815	24,22	39.705
MOODY'S CORP			290,24	21.250
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	21.969		
WORKDAY INC-CLASS A			239,61	22.594
Kapitalandele i alt		1.785.499		1.385.635

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Korte Obligationer Fonde

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,32	271.078	101,57	71.708
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,83	242.152	101,77	58.314
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,07	93.486	102,06	30.108
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,00	72.012		
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	107,60	99		
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/22			101,64	20.328
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29			108,64	11.407
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	105,58	329.576	104,43	34.927
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	119,66	423.162	116,31	399.470
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	94,65	91.307	100,48	74.264
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	93,60	120.345	99,75	134.560
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/22			101,40	7.605
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24	102,87	46.294		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	103,54	63.358		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	103,93	16.941		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	103,26	27.881	105,05	23.112
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	96,80	18.905		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53			100,97	40.258
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO			100,40	30.120
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	102,93	30.436	104,28	31.693
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	102,38	130.075	103,87	169.899
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	105,58	4.754	104,65	5.868
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	103,80	5.658	104,17	7.774
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	102,85	12.634	103,57	16.833
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	106,57	3.510	105,22	4.934
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/37	106,78	4.008	105,70	4.238
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	106,90	8.389	105,45	11.534
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	108,97	2.724		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	112,90	492		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I	100,76	8.848	99,95	10.822
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22	100,19	25.048		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/22			101,45	10.145
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/21			100,37	101.371
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/23	101,95	40.189	103,23	33.073
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24	102,92	51.460	104,51	10.451
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25	103,63	14.197		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	104,06	4.162	106,81	4.273
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/22	101,17	5.059		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	113,68	317	113,42	374
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/25	104,83	418		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 7 10/01/24	119,90	592	120,00	929
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0 05/19/22	100,19	180.338		
LR REALKREDIT NYKRE 1 01/01/22			101,40	17.237
LR REALKREDIT NYKRE 1 04/01/22	100,36	29.338	101,63	22.358
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	100,32	1.442	104,89	1.632
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/40			100,55	4.939
NORDEA KREDIT NDASS 1 01/01/22 IO			101,67	22.368
NORDEA KREDIT NDASS 1 01/01/24 IO	102,70	41.078		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/21			100,47	60.180
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/22			101,86	25.057
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/23	101,89	30.321	103,23	30.720
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25 IO			105,72	31.029
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/23 IO	102,48	21.520		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25			106,29	33.587
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43	97,10	25.261		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	102,47	17.233	103,97	22.979
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/50 IO			102,77	19.591
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	105,58	18.033	104,75	21.631
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	103,85	31.522	104,33	41.579
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO	103,25	13.458	103,83	21.125

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Korte Obligationer Fonde

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	102,90	50.770	103,65	244.493
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	102,25	6.319	103,35	4.137
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	107,15	35.122	105,75	13.468
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	106,45	21.257	105,03	8.958
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	109,38	3.937	107,75	2.668
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	117,65	594		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	115,74	3.089	114,36	3.254
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40			97,85	20.277
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/35	99,17	8.499		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43			99,82	7.347
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23	101,80	43.468	103,06	14.120
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24	102,78	78.547	104,31	51.790
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	103,36	60.983	105,41	36.894
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	103,76	7.574		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	97,05	9.525		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	102,48	14.789		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,70	34.949		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/24	104,55	2.959	106,99	2.364
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25	106,48	37.267		
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	105,60	33.345	104,75	41.271
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	103,85	105.469	104,33	142.012
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	103,30	1.446	103,88	466
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	102,95	47.528	103,65	102.370
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	102,35	41.651	103,38	75.505
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	107,15	147.069	105,75	190.617
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	105,85	1.883	105,98	2.910
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	108,98	12.237	107,93	4.632
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	109,20	1.516	107,90	2.218
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	109,23	1.635		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47 IO	109,08	60.803		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	113,15	7.477	111,98	6.440
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	112,95	1.055		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	108,25	3.231	109,18	1.955
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	114,18	1.201	113,98	1.506
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41			113,53	961
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	113,40	180		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	120,23	8.017		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	107,62	747	111,59	556
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/24	107,70	2.450	110,03	3.801
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/23 IO	101,01	159.679	101,55	10.907
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	101,45	9.070		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	92,25	18.038		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	99,17	46.410		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24	102,69	5.135	104,20	5.210
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24 I	102,68	82.661		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	103,47	63.637	105,43	71.484
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	103,97	10.657		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22	100,45	9.944		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/23	101,89	42.792	103,23	236.387
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24	102,92	1.040	104,51	1.056
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	97,05	36.167		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			100,87	9.618
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53			101,02	50.358
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I			98,95	42.540
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	102,50	6.020		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	99,92	4.162	102,45	4.643
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	96,70	14.492		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	104,70	7.512	104,87	11.159
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	105,57	5.239		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Korte Obligationer Fonde

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	103,85	51.205	104,33	71.724
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	102,95	140.119	103,67	15.507
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	102,35	11.435	103,40	17.067
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	107,15	81.692	105,75	108.097
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	106,63	7.544	105,08	11.438
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	109,38	4.230		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	109,25	3.448		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	109,07	8.351		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	113,15	2.315	111,98	1.219
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	112,90	2.879		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	108,03	776		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 10/01/24	107,33	201	110,55	337
Obligationer i alt		4.314.548		3.392.144

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Lange Obligationer Fonde

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,57	23.818
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,83	19.857		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,00	23.816		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/24	101,43	43.614		
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/52			109,56	7.669
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29			108,64	75.363
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	119,66	84.507	116,31	70.292
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	93,60	50.003	99,75	55.910
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	91,40	17.100	98,48	19.108
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24	102,87	5.658		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	96,80	36.320		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	93,95	1.820	100,97	2.013
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	92,53	17.114	100,40	18.574
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50			98,65	60.642
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50	95,48	4.199		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,72	41.466		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47			105,75	509
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0 05/19/22	100,19	20.038		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25 IO	103,64	31.818		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	104,06	5.723		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	103,87	8.206		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53			101,20	26.199
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	92,83	29.535	100,55	32.364
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	94,18	28.253		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	98,65	25.349		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	106,45	3.656	105,03	5.791
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50 IO	90,95	908	97,93	979
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	97,05	56.994		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO	94,35	45.526	100,90	49.868
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53	94,20	969		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO			100,45	68.288
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	99,37	13.207		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	96,70	30.113		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25	106,48	5.324		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	107,96	5.398		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	102,95	13.338	103,65	20.133
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	98,63	48.312		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	107,15	12.782	105,75	18.609
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50 IO	104,68	1.718		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	92,25	17.530	97,82	19.701
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	99,17	48.304		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	91,00	899	97,95	970
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24	102,69	6.162		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24 I	102,68	9.755		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	103,97	41.587		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	97,05	57.646		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			100,87	58.884
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53	94,20	1.170		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I			98,95	57.379
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	99,38	2.313		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	98,03	29.275		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	102,35	7.742	103,40	11.555
Obligationer i alt		955.025		704.619

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Aktier

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
LONZA GROUP AG-REG			568,80	11.849
NESTLE SA-REG	127,44	29.647	104,26	14.882
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NOVO NORDISK A/S-B	735,00	21.213	426,65	9.362
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	200,00	22.090	1.439,50	23.635
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
ASML HOLDING NV	706,70	15.774	397,55	10.511
AXA SA	26,19	33.853	19,51	19.930
CAPGEMINI SE	215,50	22.287	126,80	10.500
FRESENIUS SE & CO KGAA	35,40	15.094	37,84	12.151
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40,76	22.714	31,39	12.913
ING GROEP NV	12,24	26.356	7,64	12.157
PUMA SE			92,28	11.620
SAP SE	124,90	26.796	107,22	14.196
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	36.124	118,30	18.952
SIEMENS HEALTHINEERS AG	65,82	24.541		
UMICORE	35,75	11.626	39,29	10.374
UNILEVER PLC	47,06	13.793	49,57	10.866
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	32.356	95,00	17.893
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	20.874	564,00	10.189
JPY 5.68 pr. 31-12-2021 (5.89 pr. 31-12-2020)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	33.411	22.920,00	21.092
KAO CORP			7.970,00	8.856
KEYENCE CORP	72.280,00	15.850	58.000,00	7.115
SEK 72,24 pr. 31-12-2021 (74,08 pr. 31-12-2020)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	625,80	14.904	421,10	9.156
EPIROC AB-A	229,20	17.313	149,65	9.659
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	23.889	261,21	11.476
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	38.899		
ALPHABET INC-CL C			1.751,88	20.292
AMAZON.COM INC	3.334,34	30.967	3.256,93	18.427
AMERICAN WATER WORKS CO INC	188,86	37.344	153,47	21.253
ANTHEM INC	463,54	27.612	321,09	10.579
BORGWARNER INC	45,07	28.817	38,64	16.688
CARLISLE COS INC	248,12	25.226		
CITIGROUP INC	60,39	16.323	61,66	10.790
CREDICORP LTD			164,02	11.096
DANAHER CORP	329,01	40.478	222,14	20.001
FISERV INC	103,79	31.217	113,86	21.433
ICICI BANK LTD-SPON ADR	19,79	31.381	14,86	14.962
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	150,65	31.406	108,84	13.190
MICROSOFT CORP	336,32	40.156	222,42	22.308
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,31	37.390	58,47	20.496
NASDAO INC	210,01	40.534	132,74	20.240
PERKINELMER INC	201,06	35.148	143,50	17.713
ROCKWELL AUTOMATION INC	348,85	20.461	250,81	12.023
S&P GLOBAL INC	471,93	38.829	328,73	18.646
SMITH (A.O.) CORP	85,85	26.347	54,82	12.916
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	31.963	109,04	18.034
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	34.977	465,78	17.106
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	29.051	350,68	10.901
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	36.930	218,73	17.996
WATERS CORP			247,42	9.946
WATSCO INC	312,88	23.262	226,55	12.612
Kapitalandele i alt		1.215.224		688.983

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Stabile Globale Fokusaktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2021

Papirnavn	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
CHF 717,80 pr. 31-12-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
NESTLE SA-REG	127,44	44.491	104,26	6.898
DKK 100,00 pr. 31-12-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
NOVO NORDISK A/S-B	735,00	44.393	426,65	6.837
EUR 743,76 pr. 31-12-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
AXA SA	26,19	45.132	19,51	6.842
FRESENIUS SE & CO KGAA	35,40	45.009	37,84	6.124
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	727,00	44.766	510,90	6.838
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172,46	45.430		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	65,82	45.063	41,98	6.212
UNILEVER PLC			49,57	6.946
HKD 83,89 pr. 31-12-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	78,60	43.504	95,00	6.290
TENCENT HOLDINGS LTD	456,80	44.707	564,00	6.655
JPY 5,68 pr. 31-12-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	26.090,00	44.262	22.920,00	6.333
SEK 74,08 pr. 31-12-2020				
ATLAS COPCO AB-A SHS			421,10	6.830
USD 654,03 pr. 31-12-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ACCENTURE PLC-CL A	414,55	45.994	261,21	6.963
ALPHABET INC-CL A	2.897,04	43.749		
ALPHABET INC-CL C			1.751,88	6.906
DANAHER CORP	329,01	45.429	222,14	6.860
FISERV INC	103,79	42.741	113,86	6.992
ICICI BANK LTD-SPON ADR	19,79	45.339	14,86	7.032
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	150,65	45.764	108,84	6.785
MICROSOFT CORP	336,32	44.540	222,42	6.871
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,31	44.687	58,47	6.951
NASDAQ INC	210,01	45.012	132,74	7.072
NORFOLK SOUTHERN CORP	297,71	45.251	237,61	6.999
S&P GLOBAL INC	471,93	43.477	328,73	7.075
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,31	44.406		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	667,24	44.813	465,78	6.931
UNITEDHEALTH GROUP INC	502,14	44.674	350,68	6.985
VISA INC-CLASS A SHARES	216,71	43.285	218,73	7.016
Kapitalandele i alt		1.115.917		170.245