

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest Engros**

Årsrapport for 2022

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Årsrapporten 2022 i hovedtræk	6
Forventninger til 2023	7
Udviklingen i foreningen i 2022	8
Disclosureforordningen	16
PRIIP-forordningen	17
De økonomiske omgivelser i 2022	18
Markedsudviklingen i 2022	21
Risikoforhold i foreningens afdelinger	23
Fund Governance	29
Væsentlige aftaler	32
Generalforsamling 2023	33
Øvrige forhold	33
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	35
Årsregnskaber	37
EuroKredit KL	38
Nye Aktiemarkeder KL	43
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	48
Lange obligationer KL	54
Global Opportunities KL	61
Global Diversified KL	67
Globale Aktier Basis ESG KL	72
Korte Obligationer KL	78
Bæredygtige Kreditobligationer KL	84
Globale Fokusaktier KL	90
Globale Fokusaktier Akk. KL	95
Globale Aktier KL	100
Global Value Aktier KL	106
Korte Obligationer Fonde KL	112
Lange Obligationer Fonde KL	117
Bæredygtige Aktier	122
Stabile Globale Fokusaktier	127
Foreningens noter	132
Anvendt regnskabspraksis	132
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner	135
Specifikation af afledte finansielle instrumenter	138
Hoved- og nøgletaloversigt	140
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen	145

Nærværende årsrapport for 2022 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2023. 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 2022 omfattede foreningen 17 aktive afdelinger:

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

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formue tilvækst 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 of The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Finanskalender 2023

24. februar Meddelelse vedr. årsrapport 2022
12. april Ordinær generalforsamling 2023
23. august Halvårsmeddelelse 2023

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
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial of 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 2022 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 2022 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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.

Endvidere giver de supplerende beretninger for de enkelte afdelingers opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. februar 2023

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 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 foreningen 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 regnskabsprincipper 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 samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger 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 samt supplerende beretninger 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 eller supplerende beretninger.

København, den 24. februar 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2022 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig negativt i 2022, hvor såvel aktier som obligationer oplevede væsentlige kursfald. Afkastmæssigt blev 2022 derfor et utilfredsstillende år for foreningen. Alle foreningens afdelinger leverede negative afkast, der var lavere end ledelsens forventning primo året. En højere end ventet inflation var årsag til denne udvikling i 2022.
- Afkastudviklingen relativt til benchmark viste et blandet billede for foreningens aktivt forvaltede afdelinger. Særligt afdelinger med fokus på vækstaktier og danske obligationer gav lavere afkast end sammenlignings-grundlaget, mens øvrige afdelinger gav et afkast over benchmark.
- Foreningens formue var 45.900 mio. kr. ultimo 2022 mod 48.072 mio. kr. ultimo 2021.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var -5.910,4 mio. kr. i 2022 mod 3.650,7 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 161,2 mio. kr. i 2022 mod 167,7 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,35% i 2022 mod 0,40% året før.
- På generalforsamlingen i april 2022 blev det besluttet at afvikle afdeling Globale Aktier SRI. Afdelingen blev afviklet i december 2022.
- Genåbningen af økonomierne i USA og Europa bevirkede sammen med massive hjælpepakker og fortsat lempelig pengepolitik, at efterspørgsel efter varer og serviceydelser allerede i 2021 var begyndt at stige. Stramt arbejdsmarked i USA og Nordeuropa, nedlukninger i Kina og udbruddet af krigen i Ukraine medførte i 2022 en kraftig stigning i inflationen. De ledende centralbanker strammede drastisk pengepolitikken. Fokus på inflationsbekæmpelse oversteg klart hensynet til den økonomiske vækst. Markedsrenterne steg på den baggrund voldsomt i 2022, hvilket skabte en negativ afkastudvikling for såvel aktier som obligationer.
- Udviklingen i det kommende år ventes at blive præget af usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine må sammen med inflationen og centralbankernes stramning af pengepolitikken fortsat forventes at spøge. Kursudviklingen vurderes derfor at blive påvirket af store udsving gennem 2023, hvor skiftevis frygt og håb kan øve stærk indflydelse på markedsbevægelserne. I 2023 ventes boliginvesteringerne og arbejdsmarkedet for alvor at blive ramt af rentestigningen, hvilket vil dæmpe den økonomiske aktivitet i USA og Europa. En mild recession må derfor indregnes for 2023.
- Renten på korte obligationer vurderes at forblive høj det kommende år, hvorimod den økonomiske nedtur kan medføre, at de lange renter vil vise en svagt faldende tendens.
- Med udsigt til fortsat tab af økonomisk momentum må der ventes et vist pres på selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor at give lavere afkast end risikofrie aktiver i 2023.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise store udsving over det kommende år, og det kan ikke udelukkes, at disse bliver negative for 2023.

Forventninger til 2023

Udviklingen i det kommende år ventes at blive præget af usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine må sammen med inflationen og centralbankernes stramning af pengepolitikken fortsat forventes at spøge. Kursudviklingen vurderes derfor at blive påvirket af store udsving gennem 2023, hvor skiftevis frygt og håb kan øve stærk indflydelse på markedsbevægelserne. Særligt håbet om, at inflationen snart er et overstået kapitel, vil fra tid til anden præge markederne positivt, selvom erfaringerne er, at det kan tage et par år at nedkæmpe en høj inflation. En realistisk forventning er derfor, at 2023 bliver endnu et vanskeligt år på de finansielle markeder.

Inflationen vurderes at forblive på et højt niveau i OECD-landene, om end aftagende fra toppunktet nået i 4. kvartal af 2022. Lavere energipriser forventes at medvirke til den faldende tendens, men yderligere eskalering af krigen i Ukraine og eventuel mangel på energi i Europa kan modvirke inflationsfaldet. Dernæst vurderes reallønsfaldet at lægge et ikke uvæsentligt pres for højere løn ved kommende overenskomstforhandlinger i en række lande. Sidstnævnte kan få kerneinflationen (inflationen uden indvirkning fra energi og fødevarer) til at forblive på et niveau, der væsentligt overstiger centralbankernes mål for inflationen.

I Europa og USA forventes centralbankerne at fastholde en stram pengepolitik det kommende år, hvor styringsrenterne forbliver på et højt niveau for at sikre, at inflationen dæmpes. Centralbankerne vil med stor sandsynlighed blive forsøgt påvirket til lempelser for at undgå økonomisk tilbagegang og stigende arbejdsløshed, men erfaringerne fra tidligere er, at en for hurtig nedadgående vending i styringsrenterne blot vil forlænge perioden med høj inflation. Begyndende lempelser i pengepolitikken kan derfor først ventes mod slutningen af 2023 eller i 2024.

Pengepolitiske ændringer får normalt først effekt på økonomien efter 9-18 måneder. Stramningerne påbegyndt i 2022 har således til dato haft begrænset effekt på den økonomiske udvikling. I 2023 ventes boliginvesteringerne og arbejdsmarkedet derfor først for alvor at blive ramt, hvilket vil dæmpe den økonomiske aktivitet i USA og Europa. En mild recession må derfor indregnes for 2023.

Betydningen af ovennævnte er, at markedsrenten på korte obligationer vurderes at forblive høj i 2023. Den økonomiske nedtur kan medføre, at de lange renter vil vise en svagt faldende tendens. Centralbankernes salg i markedet af tidligere opkøbte obligationer samt staters finansiering af inflationshjælpepakker vurderes at dæmpe denne udvikling. Rentefaldet for lange obligationer er endvidere betinget af, at inflationen ikke på ny begynder at stige.

Med udsigt til fortsat tab af økonomisk momentum må der ventes et vist pres på selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor i 2023 at give lavere afkast end risikofrie aktiver som stats- og realkreditobligationer.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise store udsving over det kommende år, og det kan ikke udelukkes, at disse bliver negative for 2023.

Udviklingen i foreningen i 2022

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

Ved udgangen af 2022 bestod foreningen af 17 afdelinger.

Et dårligt år på mange områder

Ved indgangen af 2022 var der et håb om en mere normal udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder, da corona-pandemien var ved at ebbe ud. Denne optimisme udmøntede sig ikke, da året gik skævt på flere områder.

Genåbningen af økonomien, massive hjælpepakker og fortsat lempelig pengepolitik skabte øget efterspørgsel efter varer og serviceydelser, hvilket fik beskæftigelsen til at nærme sig det maksimale i en række lande og særligt i USA. Sammen med fortsat ubalance i verdens forsyningskæder bevirkede dette en kraftigt stigende inflation i 2022.

Udbruddet af krigen i Ukraine øgede sammen med nedlukninger i Kina det inflationære pres yderligere, hvilket fik prisstigningerne op på niveauer ikke set siden energikrisen i 1970'erne.

Centralbankerne reagerede sent på inflationen, men stramninger i pengepolitikken blev indledt i 1. halvår. Gennem 2022 trådte centralbankerne i karakter og hævede styringsrenterne kraftigt. Fokus på inflationsbekæmpelse oversteg klart hensynet til den økonomiske vækst.

Udviklingen skabte ugunstige forhold på de finansielle markeder i 2022, hvor såvel aktier som obligationer udviste markante kurstab. Året udviklede sig til et af de værste år for investeringer siden krisen i 1930'erne. Særligt den negative udvikling for sikre obligationer slog hårdt, idet disse skulle have været det stabile element i mange investorers porteføljer.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Afkastudviklingen blev negativ i foreningens afdelinger som følge af markedsudviklingen i 2022.

Primo 2022 forventede ledelsen begrænsede afkast for året i foreningens afdelinger. Grundet usikkerheden kunne negative afkast ikke udelukkes.

Selvom muligheden for negative afkast indgik i ledelsens forventninger kom samtlige afdelinger ud af 2022 med afkast, der var noget lavere end forventet. Dette skyldtes, at inflationsudviklingen blev mere grel end ledelsen og markedet havde forestillet sig primo 2022.

Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Særligt afdelinger med fokus på vækstaktier og danske obligationer gav lavere afkast end sammenligningsgrundlaget, mens øvrige afdelinger gav et afkast over benchmark.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2022'.

Korte Obligationer KL og Korte Obligationer Fonde KL

Foreningens afdeling Korte Obligationer KL og afdeling Korte Obligationer Fonde KL gav i 2022 et afkast på henholdsvis -6,3% og -5,6%, hvilket var lavere end sammenligningsgrundlaget (benchmark) og ledelsens forventning primo året. Afkastet i de to afdelinger findes ikke tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingerne blev negativt påvirket af den kraftige rentestigning i det danske obligationsmarked som følge af stigende inflation og skift i centralbankernes pengepolitik. Relativt til benchmark blev afdelingerne negativt ramt af en overvægt i realkreditobligationer, der i året led kurstab som følge af udvidelsen i realkreditspændet og øget volatilitet i markedet.

Afdelingernes positioner i indeksobligationer gavnede afkastudviklingen, idet inflationstilskrivningen modvirkede den generelle rentestigning i året.

Lange obligationer KL og Lange Obligationer Fonde KL

Foreningens afdeling Lange Obligationer KL gav et afkast på -14,7% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo 2022. Afkastet var lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på -13,6%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdeling Lange Obligationer Fonde KL gav et afkast på -14,1% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året og også lavere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes mindre tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afkastet i afdelingerne blev negativt påvirket af den kraftige rentestigning i det danske obligationsmarked som følge af stigende inflation og skift i centralbankernes pengepolitik. Relativt til benchmark blev afdelingerne negativt ramt af en overvægt i realkreditobligationer, der i året led kurstab som følge af udvidelsen i realkreditspændet og øget volatilitet i markedet.

Afdelingernes positioner i indeksobligationer gavnede afkastudviklingen, idet inflationstilskrivningen modvirkede den generelle rentestigning i året.

Afdelingernes større renterisiko (varighed) bevirkede, at afkastene var betydeligt lavere end afkastene for afdelingerne med korte obligationer.

EuroKredit KL og Bæredygtige Kreditobligationer KL

Foreningens afdeling EuroKredit KL og afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav afkast på henholdsvis -13,6% og -13,1% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året, men højere end afdelingernes benchmark. Afkastene i de to afdelinger findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afdelingernes afkast udviklede sig negativt som følge af det stigende renteniveau samt udvidelsen i kreditspændene i 2022. Udsigten til en økonomisk nedtur kombineret med ophøret af Den Europæiske Centralbanks opkøb af virksomhedsobligationer bevirkede udvidelsen i kreditspændene.

Relativt til benchmark blev udviklingen positiv, da afdelingernes portefølje gennem året havde en mindre eksponering til renterisiko end benchmark. Endvidere hjalp afdelingernes overvægt til kort, efterstillet gæld udstedt af finansielle virksomheder til det positive relative afkast i året, hvorimod en undervægt til energiselskaber trak den modsatte vej.

Afdelingernes kreditbeta (samvariation med markedet/risikoniveau) lå på niveau med benchmark ultimo 2022.

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer gav et afkast på -9,8% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end forventningen, men lidt højere end benchmark. Afkastudviklingen findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afdelingens afkast blev påvirket negativt af den generelle rentestigning, men også udvidelsen af kreditspændene mellem erhvervsobligationer og statsobligationer trak afdelingens afkast ned i 2022.

Afdelingen opnåede et højere afkast end benchmark, da risikoniveauet har været lavere end sammenligningsgrundlaget, hvorved afdelingen klarede sig lidt bedre, når kreditspændene udvidede sig. Endvidere har rebalanceringerne i løbet af året givet et merafkast i forhold til benchmark.

Nye Aktiemarkeder KL

Afdeling Nye Aktiemarkeder KL gav et afkast på -29,7% i 2022. Afkastet var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året og næsten 15 procentpoint lavere end benchmark, der gav et afkast på -14,9% i 2022. Årets afkast findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingens investeringsstil med fokus på vækstaktier gav markant modvind i 2022, især i 1. halvår. I 2. halvår leverede afdelingen et afkast på -2,6%, men leverede et merafkast i forhold til benchmark.

Afdelingens investeringer i højvækstselskaber inden for sektorerne IT, kommunikation og varige forbrugsgoder bidrog negativt til afdelingens afkast i det forgangne år. Særligt selskaberne Sea, Taiwan Semiconductors og Mercado Libre trak afdelingens absolutte og relative afkast ned, ligesom også afdelingen opnåede en dårlig forrentning af investeringen i russiske Yandex, som blev solgt i 1. halvår. Derimod var der et positivt bidrag fra investeringerne i det indiske fødevarerfirma Britannia og i det Hong Kong baserede forsikringsfirma AIA Group.

Globale Opportunities KL

Afdeling Global Opportunities KL gav et afkast på -14,0% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var endvidere lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på -13,0%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingens fokus på vækstaktier var den primære årsag til afdelingens lavere afkast end benchmark i 2022. Selvom allokeringen på sektorer er et biprodukt af selskabsvalget, bidrog overvægten indenfor energisektoren og undervægt i informationsteknologisektoren positivt til afkastet relativt til benchmark. Derimod betød et dårligt valg af aktier inden for informationsteknologi og finanssektoren, at afdelingen leverede et lavere afkast end benchmark i 2022.

Global Diversified KL

Afdeling Global Diversified KL gav et afkast på -21,8% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning og også lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på -13,0%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingen investerer ud fra en bottom-up strategi, som har givet en vægt inden for en stor koncentration af porteføljen i selskaber inden for sundhedssektoren og informationsteknologi, men også en markant undervægt i energisektoren.

Positionerne i informationsteknologi og undervægten i energisektoren var hovedårsagen til afdelingens lavere afkast end sammenligningsgrundlaget i 2022.

Afdelingen benytter resultatafhængig aflønning. Der er i indværende regnskabsperiode omkostningsført samlet 607.123 DKK i resultatafhængig aflønning, svarende til 0,04% af afdelingens nettoaktivværdi.

Globale Aktier Basis ESG KL

Foreningens passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis ESG KL opnåede et afkast på -14,9%, hvilket var på niveau med afdelingens benchmark minus omkostninger. Selvom afdelingen har leveret et væsentligt negativt afkast, har afdelingens investeringsstrategi leveret i forhold til forventningen. Afdelingen har således opnået et afkast meget tæt på afdelingsbenchmarket MSCI AC World ESG Leaders med en acceptabel tracking error på niveau med tidligere år.

Sammenlignes MSCI AC World ESG Leaders-indekset, som er konstrueret af aktier med en bedre ESG-score end det overordnede marked, så gav det i modsætning til forrige år et lavere afkast end det generelle marked målt ved MSCI AC World-indekset.

På trods af fortsat meget volatile markeder har porteføljestyrelsen i afdelingen fastholdt en lav tracking error i niveauet 0,41%, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde den lav i 2022.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

De aktivt forvaltede afdelinger Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav et afkast på henholdsvis -9,4% og -9,3% i 2022. Afkastet i afdelingerne var lavere end ventet, men noget højere end benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Valget af solide kvalitetsselskaber i afdelingernes porteføljer bevirkede, at afdelingerne leverede merafkast i forhold til benchmark i 2022.

Særligt investeringerne i defensive selskaber inden for sundhedssektoren bidrog positivt. Afdelingens investeringer i Novo Nordisk, Johnson & Johnson, United Health og Elevance Health viste gode takter i 2022. Derudover opnåede afdelingerne gode afkast af investeringer i finansielle selskaber som AIA i Hong Kong og ICI i Indien.

Afdelingens investeringer i teknologisektoren havde det derimod svært i 2022. Positioner i Amazon, Alphabet, TSMC, Accenture og Infineon gav betydelige kurstab. Efter positive år vendte markedsstemningen markant i teknologiaktier i 2022, da disse har en større rentefølsomhed end markedet generelt.

Afdelingerne havde en begrænset eksponering til energisektoren. Denne sektor havde klart det bedste afkast i 2022, hvorved undereksposeringen trak ned i afdelingernes relative afkast. Omvendt havde afdelingerne positioner i råvarevirksomheden Glencore, der med et højt afkast delvist opvejede effekten af undervægten i energisektoren.

Globale Aktier KL

Afdeling Globale Aktier KL leverede et afkast på -25,5%, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var over 12 procentpoint lavere end afdelingens benchmark og findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingens investeringsstil med fokus på selskaber med højt vækstpotentiale påvirkede afkastet negativt i 2022. Aktievalget inden for sundhedssektoren og finanssektoren var en af hovedårsagerne til det lavere afkast end benchmark i 2022. Overvægt af aktier i sundhedssektoren og undervægt i sektoren for varige forbrugsgoder kunne ikke opveje de fornuftige forhold.

Globale Value Aktier KL

Afdeling Globale Value Aktier KL gav et afkast på -10,3% i 2022. Afkastet var noget lavere end ledelsens forventning primo året, men højere end afdelingens sammenligningsgrundlag. Afkastet findes tilfredsstillende i sammenligning med udviklingen på det generelle aktiemarked.

Afdelingens investeringsstil med fokus på value-aktier var i medvind i 2022. Afdelingens afkast skuffede imidlertid, da afkastet var væsentligt lavere end for det globale value-indeks. Årsager hertil var aktievalget i den finansielle sektor, herunder Credit Suisse Group, samt undervægten til energisektoren. Investeringer i teknologi-sektoren og i råvaresektoren bidrog positivt til det relative afkast i 2022.

Bæredygtige Aktier

Afdeling Bæredygtige Aktier gav et afkast på -12,2% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ventet, men højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på -13,0%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

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 olieselskaber, 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 2022. At afkastet ikke blev bedre, kan tilskrives eksklusionskriterierne, hvor udeladelse af selskaber inden for den traditionelle energisektor kostede over 2 procentpoint i afdelingen relativt til benchmark.

Afdelingens investeringer i defensive selskaber inden for sundhedssektoren bidrog positivt i 2022. Investeringer i Novo Nordisk, United Health og Elevance Health viste således gode takter i 2022. Derudover opnåede afdelingerne gode afkast af investeringer i finansielle selskaber som AIA i Hong Kong og ICICI i Indien.

Afdelingens investeringer i teknologisektoren havde det derimod svært i 2022. Positioner i Alphabet, TSMC, Accenture og Infineon gav betydelige kurstab. Efter positive år vendte markedsstemningen markant i teknologiaktier i 2022, da disse har en større rentefølsomhed end markedet generelt.

Stabile Globale Fokusaktier

Afdeling Stabile Globale Fokusaktier opnåede et afkast på -10,5% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ventet, men noget højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på -13,0%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende markedsudviklingen taget i betragtning.

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 porteføljer bevirkede, at afdelingen leverede merafkast i forhold til benchmark i 2022. Særligt investeringerne i defensive selskaber inden for sundhedssektoren bidrog positivt. Afdelingens investeringer i Novo Nordisk og United Health viste gode takter i 2022. Derudover opnåede afdelingen gode afkast af investeringer i finansielle selskaber som AIA i Hong Kong og ICICI i Indien.

Afdelingens investeringer i teknologisektoren havde det derimod svært i 2022. Positioner i Alphabet, TSMC, Accenture og Infineon gav betydelige kurstab. Efter positive år vendte markedsstemningen markant i teknologiaktier i 2022, da disse har en større rentefølsomhed end markedet generelt.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2022 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på -5.910,4 mio. kr. mod 3.650,7 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 45.900 mio. kr. ved udgangen af året mod 48.072 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 2022'.

Omkostninger i 2022

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 161,2 mio. kr. mod 167,7 mio. kr. året før. I 2022 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,35% mod 0,40% året før.

Omkostningsudviklingen i afdelingerne Nye Aktiemarkeder KL, Globale Aktier KL og Global Value Aktier KL er blevet ændret fra 1. januar 2022, idet aftalerne med porteføljeformalerne er blevet genforhandlet. Ændringen i aftalerne bevirkede, at performance fee bortfaldt mod et højere fast årligt porteføljeformalingsgebyr.

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

Generalforsamling 2022

Generalforsamlingen blev afholdt den 19. april 2022, hvor årsrapporten for 2021 blev godkendt, og hvor bestyrelse og revisor blev genvalgt.

Primo 2022 havde bestyrelsen i samarbejde med foreningens distributør gennemgået afdelingsstrukturen med henblik på at skabe en forenkling.

På baggrund af denne gennemgang havde bestyrelsen på generalforsamlingen foreslået en afvikling af afdeling Globale Aktier SRI. Bestyrelsens forslag til afvikling blev vedtaget på generalforsamlingen.

Afvikling i 2022

Afdelingen Globale Aktier SRI blev afviklet den 15. december 2022.

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.

Afkastudviklingen i 2022

Afdeling	Afkast 2022	Benchmark-afkast 2022
EuroKredit KL	-13,6%	-14,1%
Nye Aktiemarkeder KL	-29,7%	-14,9%
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-9,8%	-10,0%
Lange obligationer KL	-14,7%	-13,6%
Global Opportunities KL	-14,0%	-13,0%
Global Diversified KL	-21,8%	-13,0%
Globale Aktier Basis ESG KL	-14,9%	-14,7%
Korte Obligationer KL	-6,3%	-4,9%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-13,1%	-14,1%
Globale Fokusaktier KL	-9,4%	-13,0%
Globale Fokusaktier Akk. KL	-9,3%	-13,0%
Globale Aktier KL	-25,5%	-13,0%
Global Value Aktier KL	-10,3%	-12,8%
Korte Obligationer Fonde KL	-5,6%	-4,9%
Lange Obligationer Fonde KL	-14,1%	-13,6%
Bæredygtige Aktier	-12,2%	-13,0%
Stabile Globale Fokusaktier	-10,5%	-13,0%

Ledelsesberetning

Resultat og formue i 2022

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
EuroKredit KL (i EUR)	-22,0	116,8	99,12
Nye Aktiemarkeder KL	-231,3	568,4	118,26
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-99,2	977,9	99,77
Lange obligationer KL	-1.154,7	7.325,6	784,69
Global Opportunities KL	-293,9	1.442,1	120,04
Global Diversified KL	-416,3	1.100,2	112.039,82
Globale Aktier Basis ESG KL	-809,8	4.789,2	138,79
Korte Obligationer KL	-917,5	14.453,5	952,34
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-214,6	598,4	878,66
Globale Fokusaktier KL	-127,6	1.144,3	1.452,01
Globale Fokusaktier Akk. KL	-189,7	1.578,2	2.058,65
Globale Aktier KL	-407,6	1.018,0	1.231,25
Global Value Aktier KL	-153,8	849,2	1.040,13
Korte Obligationer Fonde KL	-270,9	5.479,7	966,09
Lange Obligationer Fonde KL	-158,5	1.283,6	812,75
Bæredygtige Aktier	-160,2	1.121,1	1.160,90
Stabile Globale Fokusaktier	-141,3	1.301,9	1.231,67

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2022	2021	2020
EuroKredit KL	0,31	0,31	0,32
Nye Aktiemarkeder KL **)	0,96	2,50	3,17
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,49	0,47	0,50
Lange obligationer KL	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities KL	0,73	0,72	0,74
Global Diversified KL *)	0,43	0,47	0,86
Globale Aktier Basis ESG KL	0,53	0,52	0,56
Korte Obligationer KL	0,13	0,13	0,12
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,33	0,33	0,33
Globale Fokusaktier KL	0,83	0,85	0,84
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,82	0,82	0,83
Globale Aktier KL **)	0,72	0,94	0,94
Global Value Aktier KL **)	0,78	0,75	0,76
Korte Obligationer Fonde KL	0,13	0,13	0,13
Lange Obligationer Fonde KL	0,17	0,17	0,19
Bæredygtige Aktier	0,82	0,84	0,31
Stabile Globale Fokusaktier	0,83	0,87	0,27

Note: *) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten 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 har der ikke været anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Disclosureforordningen

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

Disclosureforordningen opererer med tre niveau for bæredygtighed i investeringerne defineret ved artikler i forordningen. En artikel 6 afdeling tager ikke særligt hensyn til bæredygtighed defineret ved EU-taksonomien. En artikel 8 afdeling tager hensyn til en eller flere bæredygtighedskriterier defineret i taksonomien, mens en artikel 9 afdeling 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 i 2022 været, at den såkaldte taksonomi - dvs. definitioner på, hvad der er bæredygtige investeringer - ikke har været endeligt klarlagt. Derudover har der været en række andre forhold og fortolkninger, der endnu mangler. Definitioner og fortolkninger bliver dog løbende klarlagt, men der udestår fortsat forhold til afklaring.

Afdeling Bæredygtige Aktier investerer og rapporterer efter reglerne for en artikel 9 afdeling, hvor bæredygtighed er et formål med investeringsstrategien. Øvrige afdelinger er artikel 8 afdelinger, hvor der bliver taget hensyn til bæredygtighed i investeringerne, og der bliver rapporteret derpå i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering, der på afdelingsniveau giver oplysninger om, hvordan en given afdeling har efterlevet bæredygtighedskriterierne i artikel 8 henholdsvis artikel 9 i Disclosureforordningen.

PRIIP-forordningen

Indtil udgangen af 2022 har foreningens investorer haft adgang til oplysninger om de enkelte afdelinger i foreningen i et dokument kaldet "Central Investorinformation". Fra 1. januar 2023 blev alle afdelinger, der sælges til detailinvestorer, omfattet af den såkaldte PRIIP-forordning (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), der indfører nye krav til afdelingernes oplysninger i et dokument, der nu hedder "Central Information".

Formålet med Central Information er det samme som hidtil at hjælpe investorerne med bedre at forstå investeringsprodukternes karakteristika og vigtigste egenskaber, men nogle af oplysningerne vises og beregnes anderledes end i det tidligere dokument.

Ændringerne påvirker ligeledes nogle af de oplysninger, der skal indgå i foreningens årsrapport. Det drejer sig om nøgletallene årlige omkostninger i procent (ÅOP) og indirekte handelsomkostninger i procent (IHO) samt risikoscoren.

I henhold til aftale mellem parterne bag ÅOP blev det i 2019 besluttet at afskaffe ÅOP, når PRIIP-forordningen trådte i kraft. I samme aftale blev det tillige besluttet i perioden indtil 1. januar 2023, at IHO altid skulle vises i tilknytning til ÅOP. Som følge af implementeringen af PRIIP-forordningen skal ÅOP derfor ikke længere opgøres og offentliggøres. Tilsvarende bortfalder IHO som selvstændigt nøgletal, men vil fremover indgå i de samlede transaktionsomkostninger (inkl. direkte handelsomkostninger), som skal oplyses i dokumentet "Central Information". Derfor oplyses ÅOP og IHO ikke længere i foreningens årsrapport.

Vedrørende risikoscoren er der sket ændringer ved overgangen til PRIIP-metoden. Risikoscoren for den enkelte afdeling vises uændret på en skala fra 1-7, og medtages i både "Central Information" og årsrapporten. Ændringen består i, at skalaniveauerne justeres. Dermed vil de fleste afdelinger blive placeret i en lavere risikoklasse end ved den gamle metode - også selvom afdelingens investeringer og investeringsstrategi er fuldstændigt uændret.

Ændringen hænger sammen med, at PRIIP-forordningen omfatter flere investeringsprodukter end det tidligere regelsæt. Dermed skal der håndteres et større risikospænd, men skalaen fra 1-7 er blevet fastholdt. Eksempelvis vil risikotallet efter den gamle metode være 6 for en typisk aktieafdeling med en standardafvigelse på afkastet på 16%, mens risikotallet efter den nye PRIIP-metode nu vil være 4.

PRIIP-forordningen fastlægger tillige en vurdering af risikotallet, idet forordningen anfører, at en investering med risikotallet 4 skal benævnes som værende i en middel risikoklasse. Tidligere ville foreningen anføre risikoen som værende høj ved en sådan investering.

Det er vigtigt at pointere, at dette tilsyneladende fald i en afdelingens risikoscore samt lavere risikovurdering alene skyldes en teknisk ændring. Den faktiske risiko, som investor påtager sig ved investering i en afdeling, er uændret - det er bare den anden skala, som udtrykker risikoen. Derfor er det væsentligt for investor at forstå, at ændringen i risikoscoren ikke nødvendigvis afspejler en lavere risiko for investering i den givne afdeling.

De økonomiske omgivelser i 2022

Den perfekte storm

Efter et par kriseår med covid-19-pandemien var der et håb om en mere normal økonomisk udvikling i 2022. Dette håb blev gjort til skamme af en række kedelige begivenheder og udviklingstendenser, der skabte usikkerhed og en negativ stemning på de finansielle markeder i 2022.

Den negative udvikling blev forårsaget af en kraftigt stigende inflation, som i efteråret nåede niveauer på over 10% i Europa. Disse inflationsniveauer er senest blev set i forbindelse med oliekrisen i 1970'erne og i begyndelsen af 1980'erne. Inflationen opstod som følge af en uheldig kombination af overefterspørgsel efter varer og serviceydelser og diverse udfordringer på den globale udbudside.

I kølvandet på en meget lempelig pengepolitik og store covid-19-hjælpepakker skabte en overflod af penge hos amerikanske forbrugere en kraftig efterspørgsel efter varer og serviceydelser. På grund af nye covid-19-udbrud medførte den kinesiske nultolerancepolitik omfattende nedlukninger i Kina, hvilket skabte fortsatte forsyningsproblemer i den globale varehandel. Kombineret med udbruddet af krigen i Ukraine, der påførte verden kraftigt stigende energipriser, gav det grobund for den perfekte storm i 2022.

Høj økonomisk aktivitet, men opbremsning på vej

Den globale økonomi begyndte at tegne et billede af en opbremsning i 2022. Ifølge OECD ventes den globale vækstrate at blive reduceret fra 5,9% i 2021 til 3,1% i 2022. Væksten forventes at falde yderligere i 2023.

Den amerikanske økonomi fortsatte i et højt tempo i 2022 med solidt forbrug forårsaget af et opsparet forbrugsbehov efter covid-19 samt af fuld beskæftigelse. Økonomien overraskede gennem året ved at skabe nye job og reducere arbejdsløsheden til et niveau noget under det naturlige. Det medførte et opadgående pres på lønstigningerne i USA.

Den amerikanske økonomi viste i 2022 dog visse tegn på en opbremsning samt indikationer på en kommende økonomisk nedtur.

Krig i Ukraine og sanktioner

Den 24. februar 2022 startede Rusland en invasion af Ukraine. Strategien var hurtigt at indtage Kyiv og afsætte den ukrainske regering, men den ukrainske hær forhindrede russernes initiale plan.

Den vestlige verden reagerede hurtigt på Ruslands aggression og iværksatte en bølge af sanktioner mod Rusland

og inderkredsen omkring præsident Putin. Indefrysning af en stor del af den russiske centralbanks valutareserver samt udelukkelse af hovedparten af russiske bankers adgang til internationale pengeoverførsler kom uventet for russerne. Effekten af nogle sanktionstiltag blev dog udvandet af, at Kina og Indien forholdt sig neutralt i striden.

Rusland iværksatte en række modforanstaltninger, hvor først en neddrøling af gasleverancer til Europa og siden en næsten hel nedlukning fik mærkbar effekt på Europa og især Tyskland. Sammen med boykot af russisk olie fik disse forhold energipriserne til initialt at stige kraftigt, men priserne begyndte at normalisere sig mod slutningen af året.

Rusland søgte endvidere i første halvår at forhindre eksport af ukrainsk hvede fra havne i Sortehavet. Ukraines eksport udgør en væsentlig del af verdenshandlen med hvede, og embargoen medførte kraftige prisstigninger på verdensmarkedet for korn og truede en række udviklingslande med fødevarekrise. Ved mellemkomst af FN og Tyrkiet blev der etableret en aftale med Rusland, hvorved eksporten af korn blev genoptaget, og kornpriserne faldt igen.

Den oprindelige blitz-krig har med mobiliseringen af reserverne til den russiske hær og russernes bombardementer af civil, ukrainsk infrastruktur udviklet sig til en udmatelseskrig med ufattelige menneskelige lidelser på begge sider.

Ukraines muligheder for at trænge de russiske styrker ud af landet afhænger af Vestens evne og vilje til at finansiere og levere det nødvendige krigsmateriel og andet udstyr. En vilje, som russerne vil søge at udfordre ved at skabe uenighed i den vestlige alliance, nu hvor økonomien begynder at vise svaghestegn.

Energikrise i Europa

Krigen i Ukraine fik betydning for den økonomiske udvikling i Europa i 2022.

I Europa blev den økonomiske udvikling præget af en vis opbremsning, men beskæftigelsesbilledet så anderledes ud end i USA. Nordeuropa har været tæt på fuld beskæftigelse, mens der fortsat er ledig kapacitet i det sydlige Europa. Arbejdsmarkedet i Europa blev derfor ikke i samme grad påvirket af et lønpres som i USA.

Den europæiske økonomi har derimod været afhængig af import af russisk gas og olie samt af samhandlen med Rusland og Ukraine. Med udsigten til en energikrise igangsatte EU-landene en række initiativer for at undgå blackouts i energiforsyningen. Der blev indgået gas-aftaler med en

række andre leverandørlande, ligesom kulkraftværker blev genopstartet, selvom disse var blevet udfaset som følge af planer om reduktion af kuldiioxidudledningen. Endvidere blev der taget initiativ til fremme af investeringer i alternativ energi, så selvom Ukraine-krigen på den korte bane har forværret klimakrisen, kan den vise sig at blive positiv for en CO₂-neutral udvikling på den lange bane som følge af fokus på større forsyningsikkerhed.

Udbruddet af krigen i Ukraine har haft en dæmpende effekt på den økonomiske vækst, ligesom forventningerne til den fremtidige udvikling er blevet mere negativ. De kraftigt stigende energipriser og den høje inflation i øvrigt har udhulet købekraften, hvilket også har lagt en dæmper på den økonomiske aktivitet i Europa. Trods udfordringer for den tyske økonomi har opblomstringen af turisme i Sydeuropa medført, at væksten i Europa ikke er blevet reduceret så meget som i USA i 2022.

Stabil, men afdæmpet udvikling i Danmark

Dansk økonomi har over pandemien fremvist stor styrke og fremgang, som væsentligt har oversteget udviklingen i USA og i især euroområdet. Den gunstige konjunktursituation afspejledes i det pres, der har været på arbejdsmarkedet i 2022, hvor beskæftigelsen har været over det strukturelle niveau.

Væksten i den økonomiske aktivitet er imidlertid blevet mere afdæmpet gennem 2022, og forbrugertillidsindikationerne har tegnet et billede af en opbremsning i økonomien som følge af usikkerheden i kølvandet på krigshandlingerne i Ukraine, faldende købekraft og prisfald på ejendomme.

Kinesiske udfordringer

Kina havde i 2022 sine udfordringer med at håndtere såvel covid-19 som den vakkende ejendomssektor, der gennem mange år har været én af Kinas væsentligste vækstmotorer.

Efter et par års succes med at holde covid-19-smitten nede med den såkaldte nultolerancepolitik begyndte bagsiden af den kinesiske politik at vise sig i 2022. Ophævelsen af de fleste restriktioner i det internationale samfund samt mere smitsomme corona-varianter medførte flere smittetilfælde i Kina.

Konsekvensen var nye omfattende nedlukninger af storbyer og hele regioner i lange perioder, hvilket dæmpede den økonomiske aktivitet i Kina. Den økonomiske vækst faldt således i 2022 til et niveau, som ikke er set i mange år.

For at holde den økonomiske aktivitet i gang indførte det

kinesiske styre karantæne på mange store arbejdspladser, hvor medarbejderne blev holdt isoleret fra omgivelserne i uger og måneder. Mod slutningen af året bevirkede dette omfattende protester og begyndende oprør i store dele af landet med det resultat, at det kinesiske styre til sidst måtte opgive nultolerancepolitikken og hovedkulds ophæve alle restriktioner. Smittespredningen og presset på det kinesiske sundhedssystem steg eksplosivt ved udgangen af 2022.

Udfordringerne i ejendomssektoren har også i 2022 lagt en dæmper på den økonomiske vækst i Kina. Via en række tiltag med lavere renter og større lånebevillinger til aktørerne i ejendomssektoren blev der politisk arbejdet på at bremse den negative udvikling i sektoren.

Kraftigt stigende inflation

Allerede inden udbruddet af krigen i Ukraine skabte den høje økonomiske aktivitet og lave arbejdsløshed et pres på priserne.

Krigen i Ukraine påførte yderligere et stød til det globale marked, idet udbudssiden blev reduceret som en direkte følge af krigshandlingerne, men også Vestens sanktioner og russiske modsanktioner fik inflationen til at accelerere voldsomt i 2022.

Konsekvensen af krigsudbruddet var, at prisen på råolie primo marts steg med over 50% i forhold til årets start. Spotprisen for naturgas i Europa steg tillige kraftigt og toppede i slutningen af august på en pris over fire gange højere end ved årets start. Rusland havde reduceret den tilførte mængde gas til en række europæiske lande, og trussel om et totalt stop medførte en hamstring til den kommende vinter.

Da markedet begyndte at indregne risikoen for en kommende recession, begyndte energipriserne at falde. Prisen på råolien (Brent) endte året med en stigning på ca. 11%, mens gasprisen på det europæiske marked steg med ca. 8% over 2022, men med meget store udsving undervejs.

Inflationen steg markant i såvel USA som EU i 2022 og toppede på henholdsvis 9,1% i juni og 11,5% i oktober. Så højt har inflationen ikke været siden starten af 1980'erne. I Kina oplevedes ikke de samme prisstigninger.

Den kraftigt stigende inflation i USA og EU påvirkede forbrugerne negativt i 2022, idet købekraften blev reduceret væsentligt, da lønstigningerne ikke fulgte med i samme grad. Dette skabte en nervøsitæt for en længere periode med en løn-prispiral som i 1970'erne, hvilket fik centralbankerne til at reagere.

Høgeagtige centralbanker

I 2021 havde de ledende centralbanker en forventning om, at den stigende inflation var af midlertidig karakter som følge af genåbningen af samfundene i kølvandet på covid-19-udbruddet. Centralbankerne afventede derfor udviklingen.

Den fortsatte stigning i inflationen kombineret med høj beskæftigelse i USA bevirkede, at den amerikanske centralbank ændrede holdning og signalerede stramninger i pengepolitikken i begyndelse af 2022. Fokus skiftede fra vækst og beskæftigelse til inflationsbekæmpelse.

Medio marts besluttede den amerikanske centralbank at hæve styringsrenten med 0,25 procentpoint. I maj hævede centralbanken styringsrenten med yderligere 0,5 procentpoint, men overraskede markedet med fire forhøjelser på 0,75 procentpoint i perioden juni-november og yderligere 0,5 procentpoint i december. Styringsrenten sluttede således året i niveauet 4,25-4,5%, hvilket er det højeste niveau siden december 2007.

I 4. kvartal begyndte markedsdeltagerne at opbygge en forventning om, at de amerikanske rentestigninger snart ville nå toppunktet for derefter at blive sat hurtigt ned i løbet af 2023. For at disse forventninger ikke skulle modarbejde den amerikanske centralbanks pengepolitik, brugte centralbankchefen, Jeremy Powell, pressemødet i forbindelse med årets sidste rentemøde i december til at korrigere markedets forventninger. Her tydeliggjorde centralbankchefen, at styringsrenten forventedes at ville toppe på et niveau over 5%, hvilket vil være højere, end markedet tidligere havde ventet. Dernæst pointerede Powell, at styringsrenten vil blive holdt høj længere end markedet forventede. Med andre ord vil den amerikanske centralbank ikke slække pengepolitikken for tidligt med den risiko, at inflationen og inflationsforventningerne ikke kommer ned omkring målsætningen på 2%.

Inflationsudviklingen i Europa viste samme stigende tendens som i USA. Selvom Den Europæiske Centralbank fandt inflationen uønsket høj, var centralbanken i udfordringer med at dosere pengepolitikken. Det europæiske marked er meget fragmenteret, hvor landene i Sydeuropa har høj gæld og ikke pressede arbejdsmarkeder, hvorimod det er modsat i Nordeuropa. Betydningen heraf var, at ændringer i pengepolitikken ville påvirke landene vidt forskelligt.

Den Europæiske Centralbank var derfor mere fodslæbende med at stramme pengepolitikken og annoncere renteforhøjelser end den amerikanske centralbank. Den Europæiske Centralbank trådte dog i karakter og begyndte at hæve styringsrenten med 0,5 procentpoint i juli måned og fulgte op med to forhøjelser på 0,75 procentpoint i september og oktober for at slutte året af med yderligere en forhøjelse på 0,5 procentpoint i december. Den Europæiske Centralbanks ledende indlånsrente steg således fra -0,5% til 2% gennem 2022. Udmeldingen fra Den Europæiske Centralbank i forbindelse med renteforhøjelsen i december var, at markedet skulle forvente yderligere renteforhøjelser i 2023.

Samtidigt med, at renteforhøjelserne blev indledt medio 2022, stoppede Den Europæiske Centralbank med opkøb af obligationer i markedet og geninvesterede kun udløbne obligationer.

Initialt reagerede markedet nervøst på de ændrede signaler fra Den Europæiske Centralbank, idet rentestigninger vurderedes at være gift for den økonomiske udvikling i Sydeuropa og herunder særligt Italien. For at håndtere denne problematik lancerede Den Europæiske Centralbank i juli et nyt pengepolitisk værktøj i form af det såkaldte TPI (Transmission Protection Instrument). TPI giver Den Europæiske Centralbank mulighed for at opkøbe statsobligationer fra medlemslande, der oplever en forringelse af finansieringsforholdene, der ikke vurderes at være berettiget af fundamentale forhold i landet.

I modsætning til udviklingen i USA og Europa blev Kina ikke i samme grad præget af voldsomt stigende inflation i 2022. Med nedlukninger så den kinesiske centralbank sig nødsaget til at stimulere økonomien og nedsatte renten i januar og i august. Seneste rentenedsættelse blev fulgt op med en særlig låneordning for banker til sikring af færdiggørelse af standsede ejendomsprojekter.

I Japan begyndte inflationen at stige moderat i 2022 efter årtiers lavinflation og periodevis deflation. Den japanske centralbank meddelte overraskende i december, at den ville tillade 10-årige japanske statsobligationer at blive handlet i et bånd på +/- 0,5 procentpoint mod tidligere +/- 0,25 procentpoint. Den lange japanske rente steg øjeblikkeligt på baggrund af dette.

Markedsudviklingen i 2022

Stigende rente på statsobligationer

Udviklingen med stigende renter på obligationer, som startede i 2021, fortsatte med uformindsket styrke i 2022. Perioden med "gratis" penge ophørte.

Den kraftigt stigende inflation bevirkede, at de ledende centralbanker måtte stramme pengepolitikken kraftigt. De globale obligationsmarkeder måtte derfor tilpasse sig en ny situation med mere normaliserede renteniveauer uden massive støtteopkøb fra centralbankerne. Renten på statsobligationer steg således kraftigt i USA og Europa med store kursfald på obligationer til følge. Nervøsiteten for en recession dæmpede rentestigningen på lange obligationer i 2. halvår, således at den korte rente steg mere end den lange rente i 2022.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer steg med 2,4 procentpoint fra 1,5% til 3,9% ved udgangen af 2022. Udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste tilsvarende en stigning fra -0,2% til 2,5%.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten med 3,6 procentpoint fra 0,7% til 4,3% ultimo 2022. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg med 3,3 procentpoint fra -0,7% til 2,6% i 2022.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 3,3 procentpoint fra -0,6% til 2,7% i 2022, mens renten på de 10-årige statsobligationer steg med 2,6 procentpoint fra 0,1% til 2,7%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor markant negativt i 2022. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på -15,6%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på -4,9% i 2022. Afkastmæssigt oplevede det danske obligationsmarked således det værste år i en meget lang periode.

Negative afkast på danske realkreditobligationer

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2022 drevet af stigende renter, højere kreditspænd og stigende volatilitet. Realkreditobligationernes løbende merrente var ikke tilstrækkelig til at modgå den kraftigt negative kursudvikling fra disse faktorer.

Kreditspændene for rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer har i et vist omfang fulgt kreditspændsudvidelserne i det generelle kreditmarked, men har oveni været presset af, at udenlandske investorer har solgt ud af obligationer i specielt det konverterbare marked.

Rentestigningen betød, at markedet for konverterbare realkreditobligationer oplevede et større tilbagekøb fra låntagerne, da disse fik mulighed for at nedbringe deres restgæld med 15-30% ved enten at lave en skrå konvertering (tilbagekøb af lange obligationer finansieret med udstedelse af korte obligationer fx rentetilpasningslån) eller en opkonvertering til en højere kupon. Til trods for de markante tilbagekøb og et større fald i den udestående mængde af lange konverterbare realkreditobligationer, havde segmentet overordnet set et dårligt år.

Markedet for rentetilpasnings- og variabelforrentede obligationer oplevede på grund af de mange skrå konverteringer en markant tilgang af nye obligationer, hvilket specielt satte de variabelt forrentede obligationer under pres i 2022.

Afkastet på realkreditobligationer opnåede derfor et kraftigt negativt afkast i 2022. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på -15,7% i 2022.

Stigende kreditspænd på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2022 en markant negativ udvikling. Obligationerne blev afkastmæssigt belastet af den generelle rentestigning, hvilket især udfordrede erhvervsobligationer med høj kreditrating og lang løbetid. Stigende nervøsitet for en økonomisk nedtur og dermed et højere niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating bevirkede en kraftig udvidelse i kreditspændene, der særligt ramte obligationer med lav kreditrating.

Globale investment grade-obligationer målt med ICE BofA Global Corporate indeks gav kurssikret til danske kroner et afkast på -16,3%, mens globale high yield-obligationer målt med ICE BofA Global High Yield indeks gav et afkast kurssikret til kroner på -13,6% i 2022.

Globale aktier i kursfald

De globale aktiemarkeder oplevede kraftige kursfald i 2022. Stigende inflation og renter kombineret med nedjusteringer i de globale vækstforventninger og en krig i Ukraine var for barsk en cocktail for aktiemarkedene, der var højt prisfastsat ved årets start. Medio året hjalp en stigende frygt for en recession heller ikke markedsudviklingen. Investorerne begyndte i den forbindelse at blive nervøse for, at forventningerne til indtjening skulle nedjusteres, idet selskaberne kunne blive ramt af såvel en opbremsning i omsætningen som stigende omkostninger pga. lønstigninger og inflation.

Mod slutningen af 2022 begyndte markedsdeltagerne at forvente, at centralbankerne snart ville have fået bekæm-

pet inflationen, og at styringsrenterne derfor ville begynde at falde kraftigt igen i 2023. Konsekvensen var stigende aktiekurser i oktober og november, indtil såvel den amerikanske centralbank som Den Europæiske Centralbank advarede markederne om, at en reduktion af inflationen vil tage lang tid, og at renten vil blive holdt på et højt niveau længe. Dermed forsvandt grundlaget for positive aktiemarkeder op til jul, som markedsdeltagerne ellers havde håbet på.

Verdensmarkedsindekset faldt med 13,0% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i 2022. Kursfaldet kunne have været større, men afkastudviklingen blev hjulpet af en styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på ca. 6% i 2022.

MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis -14,6%, -9,5%, -11,2% og -14,9% i 2022.

Opgjort på sektorer var der stor forskel på afkastudviklingen i 2022. Således opnåede sektorerne Energi, Forsyningsselskaber og Sundhed positive afkast, mens alle øvrige sektorer gav negative afkast.

De stigende olie- og gaspriser bevirkede, at Energi gav et positivt afkast på ca. 43% i danske kroner, mens de konjunkturfølsomme sektorer Kommunikationservice, Varige Forbrugsgoder og IT-sektoren tabte henholdsvis 31%, 27% og 26% i 2022. Særligt teknologisektorerne har været negativt rentefølsomme, da en stor del af indtjeningen ligger ude i fremtiden.

Gennem 2022 udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. Den stigende rente påvirkede vækstaktier betydeligt i negativ retning, hvorimod value-aktier holdt bedre stand. Kvalitetsaktier blev også negativt påvirket i 2022, da disse aktier blev handlet til høje multipler og blev ramt af rentestigningen. Aktier med lave kursudsving klarede sig relativt godt gennem året, idet investorerne søgte over mod disse pga. stigende usikkerhed og frygt for recession. Målt i danske kroner gav MSCI World Growth-indekset et afkast på -24,4%, mens MSCI World Value-indekset leverede et afkast på 0,3% i 2022. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal -16,8% og -3,3%.

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.

Kursfald i et stresset marked

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 kursfald i indre værdi, som det forventes, at en given afdeling i foreningen vil opnå over ét år i en stresset markedssituation.

Beregningen er foretaget i henhold til de anvisninger, der er for udarbejdelse af PRIIP KID dokumenter. Også disse beregninger er baseret på historiske data for en given afdeling eller aktivklasse, og fremtidige tab kan derfor risikere at blive større.

Risikoskalaen i Central Information

Risikoskalaen i Central Information (CI) angiver en risikovurdering af en afdeling. Skalaen går fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering. Bemærk, at skalani-veauerne er blevet ændret i forhold til tidligere år, jf. afsnittet om PRIIP-forordningen på side 12.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2022. 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 har foreningen angivet en risikovurdering af afdelinger ud fra PRIIP-forordningen.

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
EuroKredit KL	3,8%	16,2%	2	Lav
Nye Aktiemarkeder KL	21,6%	49,6%	5	Middelhøj
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	5,5%	14,7%	3	Middellav
Lange obligationer KL	4,7%	18,2%	2	Lav
Global Opportunities KL	18,9%	37,6%	4	Middel
Global Diversified KL	15,5%	37,4%	4	Middel
Globale Aktier Basis ESG KL	17,2%	39,8%	4	Middel
Korte Obligationer KL	2,4%	8,2%	2	Lav
Bæredygtige Kreditobligationer KL	3,7%	15,4%	2	Lav
Globale Fokusaktier KL	17,7%	40,2%	4	Middel
Globale Fokusaktier Akk. KL	17,7%	40,1%	4	Middel
Globale Aktier KL	19,6%	52,4%	4	Middel
Global Value Aktier KL	21,4%	44,5%	5	Middelhøj
Korte Obligationer Fonde KL	1,9%	6,9%	2	Lav
Lange Obligationer Fonde KL	4,4%	16,4%	2	Lav
Bæredygtige Aktier ¹⁾	17,6%	42,4%	4	Middel
Stabile Globale Fokusaktier ¹⁾	17,5%	41,4%	4	Middel

Note: Opgørelsesmetoden for PRIIP-risikoskalaen (tidligere Central Investorinformation-skalaen) og dermed risikovurderingen er ændret, jf. omtalen i ledelsesberetningen.

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.

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 KL, Bæredygtige Kreditobligationer KL og Bæredygtige Højrenteobligationer KL 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 KL, 3% i afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL og 4% i afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer KL ultimo 2022.

Tabellen herunder viser, hvordan investeringerne i foreningens obligationsafdelinger ultimo 2022 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

Fordeling på udsteder ultimo 2022

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i real-kreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
EuroKredit KL	-	0,1%	99,9%
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	100,0%
Lange obligationer KL	24,8%	63,2%	12,1%
Korte Obligationer KL	15,1%	73,3%	11,7%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	0,4%	99,6%
Korte Obligationer Fonde KL	14,9%	85,1%	-
Lange Obligationer Fonde KL	12,1%	87,9%	-

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 væ-

re udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet 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 KL, Bæredygtige Kreditobligationer KL og Bæredygtige Højrenteobligationer KL er der ikke vedtægtsmæssige eller prospektmæssige begrænsninger på varigheden.

I tabellen nedenfor er angivet varigheden for foreningens obligationsafdelinger ultimo 2022.

Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2022

Afdeling	Varighed ultimo 2022	Varighedsbegrænsning
EuroKredit KL	4,4	
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	3,4	
Lange obligationer KL	8,3	3-8 år
Korte Obligationer KL	2,6	Max. 3
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,5	
Korte Obligationer Fonde KL	2,6	
Lange Obligationer Fonde KL	6,3	

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 ef-

terspørgslen 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 investorer 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 2022.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2022

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Nye Aktiemarkeder KL	43	6,2%	26%
Global Opportunities KL	88	3,0%	14%
Global Diversified KL	51	3,9%	19%
Globale Aktier Basis ESG KL	841	6,0%	13%
Globale Fokusaktier KL	38	4,2%	20%
Globale Fokusaktier Akk. KL	38	4,2%	20%
Globale Aktier KL	67	4,7%	18%
Global Value Aktier KL	39	5,4%	22%
Bæredygtige Aktier	40	3,8%	18%
Stabile Globale Fokusaktier	25	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 indfriele 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 investerer 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 KL, Bæredygtige Kreditobligationer KL og Bæredygtige Højrenteobligationer KL 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 2022.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2022

Afdeling	DKK og EUR	USD re-lateret	GBP	JPY	Øvrige
Nye Aktiemarkeder KL	-	25%	-	-	75%
Global Opportunities KL	12%	55%	12%	7%	14%
Global Diversified KL	29%	19%	11%	9%	32%
Globale Aktier Basis ESG KL	10%	60%	3%	6%	21%
Globale Fokusaktier KL	24%	56%	3%	2%	15%
Globale Fokusaktier Akk. KL	24%	56%	3%	2%	15%
Globale Aktier KL	9%	68%	3%	4%	16%
Global Value Aktier KL	39%	47%	5%	-	9%
Bæredygtige Aktier	24%	58%	-	3%	15%
Stabile Globale Fokusaktier	28%	52%	-	4%	16%

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 KL. 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 of 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 øvrige 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 markedsføringsetik, samt at distributørerne overholder reglerne for investorbeskyttelse 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 investorrettigheder. 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-revisionsydelser 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 indgået 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 2022 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 3,5 mio. kr. mod 4,4 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 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration 35,9 mio. kr. mod 35,3 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 2022 var foreningens samlede omkostninger til managementonorar 117,6 mio. kr. mod 125,0 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 2022 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 238 t.kr. mod 152 t.kr. året før.

I 2022 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 12. april 2023.

Udlodning

For 2022 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse, at udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger bliver som angivet i tabellen.

Afdeling	Udlodning*
EuroKredit KL	0,00 EUR
Nye Aktiemarkeder KL	0,00 kr.
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,00 kr.
Lange obligationer KL	34,00 kr.
Global Opportunities KL	0,90 kr.
Global Diversified KL	5.500,00 kr.
Globale Aktier Basis ESG KL	6,30 kr.
Korte Obligationer KL	27,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Globale Fokusaktier KL	53,00 kr.
Globale Aktier KL	0,00 kr.
Global Value Aktier KL	148,00 kr.
Korte Obligationer Fonde KL	14,00 kr.
Lange Obligationer Fonde KL	0,00 kr.
Bæredygtige Aktier	14,00 kr.
Stabile Globale Fokusaktier	7,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i februar 2023 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

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

På baggrund af en konkretisering af kravene for finansielle produkter gældende pr. 1. januar 2023, indeholder foreningens årsrapport for 2022 nye bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger.

Kravene bygger videre på allerede gældende krav i Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

De nye krav er i høj grad baseret på den seneste Regulatory Technical Standards ("RTS") til SFDR-forordningen, som meget præcist angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal stilles til rådighed for investorerne via årsrapporten og hvordan disse oplysninger skal præsenteres.

Der foretages således en afrapportering på en række prædefinerede spørgsmål, som tager udgangspunkt i de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der fremgår af den enkelte afdelings præ-kontraktuelle SFDR-bilag.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Der rapporteres for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 og artikel 9.

Foreningen har tilsluttet sig Nykredits Politik for Bæredygtige Investeringer. Politikken danner grundlag for afdelingernes prækontraktuelle SFDR-bilag. I henhold til dansk lovgivning så rapporterer foreningen på sin indsats med implementeringen af politikken og resultatet af dette i en særskilt 'Rapport om Samfundsansvar' for foreningen. Denne rapport er offentliggjort på hjemmesiden nykredit.dk/npa/csr.

Politik vedrørende det underrepræsenterede køn

Foreningens politik er, at begge køn skal være repræsenteret i bestyrelsen med et måltal på 40% 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 2022 været opfyldt.

Politik vedrørende udøvelse af stemmerettigheder

Aktivt ejerskab er en væsentlig del af foreningens politik for bæredygtige investeringer.

Det er bestyrelsens holdning, at foreningen skal benytte den stemmeret på en generalforsamling, som følger med ejerskab af værdipapirer, hvis det kan være med til at opfylde målet med aktivt ejerskab.

Foreningen gør brug af sin stemmeret, hvis den ud fra en konkret vurdering skønner, at en aktiv stillingtagen – evt. i samarbejde med andre investorer – vil kunne give en positiv effekt på afkastet eller bæredygtigheden i investeringen. Som udgangspunkt ønsker foreningens bestyrelse, at udøvelse af stemmeret sker over for virksomheder, der ikke lever op til foreningens bæredygtige og etiske investeringspolitik.

Foreningen vil i sin stemmeafgivelse altid støtte virksomheder, som ledes med et formål om at tjene aktionærernes og hermed foreningernes interesser.

Foreningens anvendelse af stemmeretten i 2022 er beskrevet på foreningens hjemmeside.

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af unoterede finansielle aktiver og instrumenter.

Det er ledelsens vurdering, at der derudover 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 direktionens 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.)
CABA Capital A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Accunia Fondsmæglerselskab
ACM Forvaltning A/S
AidanN
Northern Horizon Capital A/S
Realdania
Advanced Cooling A/S
Advanced Cooling Investment A/S
Kapitalforeningen Carlsbergfondet
PFA Holding A/S
PFA Pension A/S
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 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

Medlem af bestyrelsen for:

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

Tine Roed

Medlem

Direktør, 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
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF
Investeringsforeningen Investin
Kapitalforeningen Investin
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite
Investeringsforeningen Sparinvest
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 A/S

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne
Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af
Sø- og Handelsretten

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2022 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 275 t.kr.

Der har i 2022 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

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

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.

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016044654

Startdato:
01-01-2004

Risikoinikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-13,61
Benchmark i pct.	-14,05
Merafkast i pct.	0,44

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,61	-1,01	3,12	7,36	-1,07
Indre værdi pr. andel (i EUR)	99,12	116,75	120,93	122,63	116,80
Udlodning pr. andel (i EUR)	0,00	2,00	3,00	5,40	2,60
Omkostningsprocent	0,31	0,31	0,32	0,32	0,32
Sharpe ratio	-0,31	0,99	1,35	1,65	1,76
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-22.005	-1.640	3.669	10.466	8.662
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	116.839	143.822	155.555	137.862	151.075
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.179	1.232	1.286	1.124	1.246

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2.240	2.048
	Renteudgifter	-14	-17
	I alt renter og udbytter	2.226	2.031
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-23.813	-3.192
3	Handelsomkostninger	-2	-9
	I alt kursgevinster og -tab	-23.815	-3.201
	Andre indtægter	-	1
	I alt indtægter	-21.589	-1.169
4	Administrationsomkostninger	-416	-465
	Resultat før skat	-22.005	-1.634
	Skat	-	-6
	Årets nettoresultat	-22.005	-1.640
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.464
	Overført til udlodning næste år	-	76
	Negativ udlodning til overførsel	-9.447	-
5	I alt til rådighed for udlodning	-9.447	2.540
	Overført til formuen	-12.558	-4.180
	I alt disponeret	-22.005	-1.640

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.412	1.022
	I alt likvide midler	4.412	1.022
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.012	8.967
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	104.270	132.307
	Unoterede danske obligationer	-	403
	I alt obligationer	111.282	141.677
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.051	1.072
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	132	92
	I alt andre aktiver	1.183	1.164
	Aktiver i alt	116.877	143.863
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	116.839	143.822
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	38	41
	I alt anden gæld	38	41
	Passiver i alt	116.877	143.863
9	<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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	4	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	133	166		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.102	1.881		
Unoterede danske obligationer	1	1		
I alt renteindtægter	2.240	2.048		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-801	-119		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-23.012	-3.073		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-23.813	-3.192		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-3	-9		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	-		
I alt handelsomkostninger	-2	-9		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	132	2	134	
Investeringsforvaltning	282	-	282	
I alt administrationsomkostninger 2022	414	2	416	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	147	3	150	
Investeringsforvaltning	315	-	315	
I alt administrationsomkostninger 2021	462	3	465	
	2022		2021	
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	2.224	2.048		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.740	1.038		
Udlodningsregulering	994	-94		
Udlodning overført fra sidste år	76	11		
Minimumsindkomst	-9.446	3.003		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-414	-464		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	376	-		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	38	-		
I alt til rådighed for udlodning	-9.446	2.539		

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

6 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AA	4,89	
A	26,49	
BBB	49,29	
BB	8,86	
<CCC	10,47	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
7 Investorenes formue	2022	2021
Investorenes formue primo	143.822	155.555
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.464	-3.885
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	9	59
Emissioner i året	43.208	20.045
Indløsninger i året	-45.993	-26.445
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	262	133
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.464
Overført til udlodning næste år	-	76
Negativ udlodning til overførsel	-9.447	-
Overført fra resultatopgørelsen	-12.558	-4.180
I alt investorenes formue	116.839	143.822
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.232	1.286
Emissioner i året	397	171
Indløsninger i året	-450	-225
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.179	1.232
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,19	98,17
Øvrige finansielle instrumenter	3,77	0,99
I alt	98,96	99,16
Andre aktiver/Anden gæld	1,04	0,84
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nye Aktiemarkeder KL

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

Risikoindeks:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI Emerging Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Sands Capital Management, LLC

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-29,66
Benchmark i pct.	-14,87
Merafkast i pct.	-14,79

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-29,66	-3,14	40,26	30,42	-9,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,26	193,60	218,64	158,37	122,39
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	22,10	20,40	2,60	1,00
Omkostningsprocent	0,96	2,50	3,17	1,57	0,70
Sharpe ratio	0,10	0,72	0,93	0,49	0,32
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-231.303	-25.821	185.756	115.420	59.917
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	568.362	685.130	703.372	523.385	471.649
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.806	3.539	3.217	3.305	3.339
Tracking Error	11,69	10,42	9,40	5,89	8,01
Active Share	77,03	82,04	87,36	82,37	83,17

Nye Aktiemarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	26	1
	Renteudgifter	-215	-193
1	Udbytter	4.521	3.771
	I alt renter og udbytter	4.332	3.579
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	1	174
2	Kapitalandele	-228.690	-13.809
	Afledte finansielle instrumenter	5	-1
	Valutakonti	-155	-218
	Øvrige aktiver/passiver	-4	22
3	Handelsomkostninger	-398	-588
	I alt kursgevinster og -tab	-229.241	-14.420
	Andre indtægter	-	1
	I alt indtægter	-224.909	-10.840
4	Administrationsomkostninger	-5.793	-14.495
	Resultat før skat	-230.702	-25.335
	Skat	-601	-486
	Årets nettoresultat	-231.303	-25.821
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	961	78.209
	Overført til udlodning næste år	73	6
	Negativ udlodning til overførsel	-61.495	-
5	I alt til rådighed for udlodning	-60.461	78.215
	Overført til formuen	-170.842	-104.036
	I alt disponeret	-231.303	-25.821

Nye Aktiemarkeder KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.282	15.412
	I alt likvide midler	26.282	15.412
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	542.968	677.602
	I alt kapitalandele	542.968	677.602
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	10	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	10	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	276	31
	Andre tilgodehavender	14	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.377
	Aktuelle skatteaktiver	4	4
	I alt andre aktiver	294	1.412
	Aktiver i alt	569.554	694.426
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	568.362	685.130
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.057	9.295
	Gæld vedrørende handelsafvikling	135	-
	I alt anden gæld	1.192	9.295
	Passiver i alt	569.554	694.425
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.521	3.771	
I alt udbytter	4.521	3.771	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-228.690	-13.809	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-228.690	-13.809	
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-863	-1.140	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	465	552	
I alt handelsomkostninger	-398	-588	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.404	55	1.459
Investeringsforvaltning	4.334	-	4.334
I alt administrationsomkostninger 2022	5.738	55	5.793
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.901	37	1.938
Investeringsforvaltning	12.557	-	12.557
I alt administrationsomkostninger 2021	14.458	37	14.495
	2022	2021	
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	4.333	3.772	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-600	-485	
Kursgevinster og -tab til udlodning	-63.320	94.401	
Udlodningsregulering	-1.913	-4.999	
Udlodning overført fra sidste år	6	21	
Minimumsindkomst	-61.494	92.710	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-97	-14.494	
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-1.034	-	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.131	-	
I alt til rådighed for udlodning	-61.494	78.216	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Konsumentvarer	32,65
Finans	26,27
Informationsteknologi	20,73
Sundhedspleje	8,70
Diverse	4,59
Industri	4,15
Energi	2,91
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	685.130	703.372
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-78.602	-72.180
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.715	-957
Emissioner i året	309.058	284.074
Indløsninger i året	-111.825	-204.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	619	734
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	961	78.209
Overført til udlodning næste år	73	6
Negativ udlodning til overførsel	-61.495	-
Overført fra resultatopgørelsen	-170.842	-104.036
I alt investorerens formue	568.362	685.130
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.539	3.217
Emissioner i året	2.112	1.311
Indløsninger i året	-845	-989
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.806	3.539
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,14	96,29
Øvrige finansielle instrumenter	4,60	2,19
I alt	99,74	98,48
Andre aktiver/Anden gæld	0,26	1,52
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

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.

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 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016028020

Startdato:
01-01-2004

Risikoinikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
iBoxx EUR Liquid High Yield ex-Financials 75

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-9,77
Benchmark i pct.	-10,00
Merafkast i pct.	0,23

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,77	2,18	0,10	10,09	-3,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,77	114,90	112,75	117,04	108,18
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	4,30	0,30	4,40	1,90
Omkostningsprocent	0,49	0,47	0,50	0,47	0,50
Sharpe ratio	-0,08	0,61	0,76	1,05	0,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-99.231	24.979	556	172.635	147.659
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	977.896	937.032	1.315.592	1.006.008	2.415.278
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.801	8.155	11.669	8.595	21.252

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	30.587	39.024
	Renteudgifter	-106	-242
	I alt renter og udbytter	30.481	38.782
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-125.503	-7.770
3	Afledte finansielle instrumenter	-19	-
	Valutakonti	-22	-54
	Øvrige aktiver/passiver	2	-
	Handelsomkostninger	-14	-45
	I alt kursgevinster og -tab	-125.556	-7.869
	Andre indtægter	-	7
	I alt indtægter	-95.075	30.920
4	Administrationsomkostninger	-4.096	-5.927
	Resultat før skat	-99.171	24.993
	Skat	-60	-14
	Årets nettoresultat	-99.231	24.979
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	35.068
	Overført til udlodning næste år	-	286
	Negativ udlodning til overførsel	-1.210	-
5	I alt til rådighed for udlodning	-1.210	35.354
	Overført til formuen	-98.021	-10.375
	I alt disponeret	-99.231	24.979

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.159	15.183
	I alt likvide midler	22.159	15.183
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	638	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	942.011	911.851
	I alt obligationer	942.649	911.851
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.696	10.395
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	824	-
	I alt andre aktiver	13.520	10.395
	Aktiver i alt	978.328	937.429
	PASSIVER		
7,8	Investoreernes formue	977.896	937.032
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	432	397
	I alt anden gæld	432	397
	Passiver i alt	978.328	937.429
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	33	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	13	618		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.541	38.606		
Unoterede udenlandske obligationer	-	-200		
I alt renteindtægter	30.587	39.024		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	6	-349		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-125.509	-7.347		
Unoterede udenlandske obligationer	-	-74		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-125.503	-7.770		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutatermisforretninger / futures	-19	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-19	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	892	103	995	
Investeringsforvaltning	3.101	-	3.101	
I alt administrationsomkostninger 2022	3.993	103	4.096	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.308	15	1.323	
Investeringsforvaltning	4.604	-	4.604	
I alt administrationsomkostninger 2021	5.912	15	5.927	

Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	30.480	39.023
Ikke refunderbare udbytteskatter	-60	-14
Kursgevinster og -tab til udlodning	-31.652	15.216
Udlodningsregulering	-264	-13.354
Udlodning overført fra sidste år	286	409
Minimumsindkomst	-1.210	41.280
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.093	-5.927
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.878	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-785	-
I alt til rådighed for udlodning	-1.210	35.353
6 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
BBB	1,30	
BB	54,90	
B	39,38	
<CCC	4,42	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
7 Investorerne formue	2022	2021
Investorerne formue primo	937.032	1.315.592
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-35.068	-2.341
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	125	-1.245
Emissioner i året	363.511	170.850
Indløsninger i året	-191.107	-572.849
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.634	2.046
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	35.068
Overført til udlodning næste år	-	286
Negativ udlodning til overførsel	-1.210	-
Overført fra resultatopgørelsen	-98.021	-10.375
I alt investorerne formue	977.896	937.032
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	8.155	11.669
Emissioner i året	3.562	1.499
Indløsninger i året	-1.916	-5.013
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.801	8.155

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,31	97,23
Øvrige finansielle instrumenter	2,26	1,62
I alt	98,57	98,85
Andre aktiver/Anden gæld	1,43	1,15
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer KL

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

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea Mortgage Bond 5Y Constant Maturity Index + 50% Nordea Government Bond 7Y Constant Maturity Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-14,66
Benchmark i pct.	-13,62
Merafkast i pct.	-1,04

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,66	-2,69	1,46	3,93	1,53
Indre værdi pr. andel (i kr.)	784,69	924,53	959,04	973,99	957,05
Udlodning pr. andel (i kr.)	34,00	5,00	9,00	29,00	20,00
Omkostningsprocent	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Sharpe ratio	-0,53	0,64	1,24	1,54	1,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.154.666	-143.666	71.573	172.184	211.630
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.325.613	6.617.973	5.432.213	5.554.665	4.716.198
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.336	7.158	5.664	5.703	4.815

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	123.180	75.340
	Renteudgifter	-8.109	-383
	I alt renter og udbytter	115.071	74.957
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-1.955.192	-226.121
3	Afledte finansielle instrumenter	697.162	17.069
	Valutakonti	-88	-27
	Øvrige aktiver/passiver	1	-1
	Handelsomkostninger	-75	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.258.192	-209.080
	I alt indtægter	-1.143.121	-134.123
4	Administrationsomkostninger	-11.545	-9.543
	Årets nettoresultat	-1.154.666	-143.666
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	317.411	35.791
	Overført til udlodning næste år	3.461	2.502
5	I alt til rådighed for udlodning	320.872	38.293
	Overført til formuen	-1.475.538	-181.959
	I alt disponeret	-1.154.666	-143.666

Lange obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	156.640	18.769
	Indestående i andre pengeinstitutter	24.568	440
	I alt likvide midler	181.208	19.209
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	192.180	358.647
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	192.180	358.647
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.763.315	8.094.026
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	276.372	352.216
	Unoterede danske obligationer	-	62.000
	I alt obligationer	8.039.687	8.508.242
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	104.973	20.862
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.074	746
	I alt afledte finansielle instrumenter	109.047	21.608
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.260	20.691
	Andre tilgodehavender	3.137	2.110
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	204.251	49.989
	I alt andre aktiver	244.648	72.790
	Aktiver i alt	8.766.770	8.980.496

Lange obligationer KL

	2022	2021
PASSIVER		
7,8 Investorerens formue	7.325.613	6.617.973
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.611	2.325
I alt afledte finansielle instrumenter	4.611	2.325
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.326.241	2.307.678
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.044	870
Lån	99.010	-
Gæld vedrørende handelsafvikling	9.461	51.600
Skyldige renter	790	50
I alt anden gæld	110.305	52.520
Passiver i alt	8.766.770	8.980.496
9 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 135 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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	37	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	117.843	70.793		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.696	2.156		
Unoterede danske obligationer	216	164		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-4.848	-4.521		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	5.642	6.699		
Øvrige renteindtægter	594	49		
I alt renteindtægter	123.180	75.340		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-1.952.974	-232.546		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-2.218	6.425		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-1.955.192	-226.121		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	458.853	-4.492		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	238.309	21.561		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	697.162	17.069		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	4.193	49	4.242	
Investeringsforvaltning	7.303	-	7.303	
I alt administrationsomkostninger 2022	11.496	49	11.545	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	3.486	86	3.572	
Investeringsforvaltning	5.971	-	5.971	
I alt administrationsomkostninger 2021	9.457	86	9.543	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	115.070	75.270
Kursgevinster og -tab til udlodning	128.846	-30.487
Udlodningsregulering	86.867	1.684
Udlodning overført fra sidste år	2.502	1.368
Minimumsindkomst	333.285	47.835
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.545	-9.543
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-868	-
I alt til rådighed for udlodning	320.872	38.292
6 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	13,25	
1 - 3,6 år	3,60	
3,6 + år	83,15	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 99,0 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.</p>		
	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	6.617.973	5.432.213
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-35.788	-50.935
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	253	-90
Emissioner i året	3.099.794	1.670.203
Indløsninger i året	-1.206.188	-291.553
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.235	1.801
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	317.411	35.791
Overført til udlodning næste år	3.461	2.502
Overført fra resultatopgørelsen	-1.475.538	-181.959
I alt investorerens formue	7.325.613	6.617.973
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.158	5.664
Emissioner i året	3.729	1.809
Indløsninger i året	-1.551	-315
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.336	7.158

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,78	74,65
Øvrige finansielle instrumenter	16,74	24,25
I alt	96,52	98,90
Andre aktiver/Anden gæld	3,48	1,10
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Opportunities KL

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

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Wellington Management International Ltd.

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-14,04
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	-1,01

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,04	21,64	14,91	29,23	-7,45
Indre værdi pr. andel (i kr.)	120,04	182,42	164,38	151,58	120,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,90	39,60	14,80	8,90	3,50
Omkostningsprocent	0,73	0,72	0,74	0,76	0,75
Sharpe ratio	0,38	0,72	0,52	0,61	0,65
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-293.855	438.512	330.370	482.808	321.397
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.442.140	2.262.572	2.528.288	2.319.709	2.141.625
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.013	12.403	15.382	15.305	15.241
Tracking Error	3,80	3,51	3,54	3,73	4,38
Active Share	84,49	84,33	81,80	82,13	82,95

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	271	136
	Renteudgifter	-5	-22
1	Udbytter	25.068	20.688
	I alt renter og udbytter	25.334	20.802
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-301.071	436.077
3	Afledte finansielle instrumenter	51	-7
	Valutakonti	-599	1.900
	Øvrige aktiver/passiver	35	18
4	Handelsomkostninger	-2.401	-2.214
	I alt kursgevinster og -tab	-303.985	435.774
	Andre indtægter	-	6
	I alt indtægter	-278.651	456.582
5	Administrationsomkostninger	-12.589	-16.189
	Resultat før skat	-291.240	440.393
	Skat	-2.615	-1.881
	Årets nettoresultat	-293.855	438.512
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.812	491.154
	Overført til udlodning næste år	1.104	630
6	I alt til rådighed for udlodning	11.916	491.784
	Overført til formuen	-305.771	-53.272
	I alt disponeret	-293.855	438.512

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	43.376	50.088
	I alt likvide midler	43.376	50.088
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	10.266	12.955
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.390.860	2.198.188
	I alt kapitalandele	1.401.126	2.211.143
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	10	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	10	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	424	239
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.229	3.465
	Aktuelle skatteaktiver	1.044	1.121
	I alt andre aktiver	5.697	4.825
	Aktiver i alt	1.450.209	2.266.056
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.442.140	2.262.572
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.347	3.191
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.722	293
	I alt anden gæld	8.069	3.484
	Passiver i alt	1.450.209	2.266.056
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

		2022	2021
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		25.068	20.688
I alt udbytter		25.068	20.688
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		-656	-2.406
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-300.415	438.483
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-301.071	436.077
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminforretninger / futures		51	-13
Noterede afledte finansielle instrumenter		-	6
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		51	-7
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-2.529	-2.830
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		128	616
I alt handelsomkostninger		-2.401	-2.214
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	2.321	41	2.362
Investeringsforvaltning	10.227	-	10.227
I alt administrationsomkostninger 2022	12.548	41	12.589
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.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	25.333	20.824
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.521	-1.563
Kursgevinster og -tab til udlodning	-2.916	530.732
Udlodningsregulering	2.521	-42.897
Udlodning overført fra sidste år	630	879
Minimumsindkomst	23.047	507.975
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-12.588	-16.190
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.457	-
I alt til rådighed for udlodning	11.916	491.785
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Industri	21,22	
Konsumentvarer	18,27	
Informationsteknologi	17,38	
Finans	14,65	
Sundhedspleje	11,94	
Energi	7,25	
Forsyning	6,29	
Diverse	3,00	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerens formue	2022	2021
Investorerens formue primo	2.262.572	2.528.288
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-491.154	-226.692
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.794	1.431
Emissioner i året	199.891	392.659
Indløsninger i året	-237.364	-872.834
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	256	1.208
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.812	491.154
Overført til udlodning næste år	1.104	630
Overført fra resultatopgørelsen	-305.771	-53.272
I alt investorerens formue	1.442.140	2.262.572
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.403	15.382
Emissioner i året	1.547	2.337
Indløsninger i året	-1.937	-5.316
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.013	12.403

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,09	97,42
Øvrige finansielle instrumenter	2,97	2,21
I alt	99,06	99,63
Andre aktiver/Anden gæld	0,94	0,37
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Diversified KL

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

Risikoinikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
First Sentier Investors International IM Limited

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-21,76
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	-8,73

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-21,76	27,60	13,25	23,70	-11,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	112.039,82	156.918,23	122.976,68	123.831,50	103.914,40
Udlodning pr. andel (i kr.)	5.500,00	11.800,00	0,00	15.800,00	4.100,00
Omkostningsprocent ^{*)}	0,43	0,47	0,86	0,41	0,56
Sharpe ratio	0,28	0,85	0,56	0,56	0,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-416.318	395.103	114.826	223.093	136.958
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.100.232	1.934.803	1.203.448	1.401.153	1.018.382
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10	13	10	12	9
Tracking Error	9,70	7,03	6,65	3,93	3,77
Active Share	98,37	98,03	97,29	96,07	80,70

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

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	373	19
	Renteudgifter	-11	-13
1	Udbytter	15.505	13.182
	I alt renter og udbytter	15.867	13.188
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	1	-
2	Kapitalandele	-428.635	391.218
3	Afledte finansielle instrumenter	-79	-
	Valutakonti	5.039	287
	Øvrige aktiver/passiver	-5	10
4	Handelsomkostninger	-790	-1.077
	I alt kursgevinster og -tab	-424.469	390.438
	I alt indtægter	-408.602	403.626
5	Administrationsomkostninger	-6.339	-7.623
	Resultat før skat	-414.941	396.003
	Skat	-1.377	-900
	Årets nettoresultat	-416.318	395.103
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	54.010	145.494
	Overført til udlodning næste år	240	695
6	I alt til rådighed for udlodning	54.250	146.189
	Overført til formuen	-470.568	248.914
	I alt disponeret	-416.318	395.103

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.249	11.704
	I alt likvide midler	6.249	11.704
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	50.853	80.377
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	989.288	1.775.779
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	43.217	67.989
	I alt kapitalandele	1.083.358	1.924.145
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	396	444
	Andre tilgodehavender	58	3.185
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.526	-
	Aktuelle skatteaktiver	720	590
	I alt andre aktiver	11.700	4.219
	Aktiver i alt	1.101.307	1.940.068
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.100.232	1.934.803
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.075	5.265
	I alt anden gæld	1.075	5.265
	Passiver i alt	1.101.307	1.940.068
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.382	1.652		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.882	11.225		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	241	305		
I alt udbytter	15.505	13.182		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-20.508	9.614		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-392.965	382.004		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-15.162	-400		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-428.635	391.218		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-79	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-79	-		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.033	-1.417		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	243	340		
I alt handelsomkostninger	-790	-1.077		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.910	63	1.973	
Investeringsforvaltning	4.366	-	4.366	
I alt administrationsomkostninger 2022	6.276	63	6.339	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.281	62	2.343	
Investeringsforvaltning	5.280	-	5.280	
I alt administrationsomkostninger 2021	7.561	62	7.623	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	15.866	13.202
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.508	-813
Kursgevinster og -tab til udlodning	60.683	139.123
Udlodningsregulering	-16.451	2.912
Udlodning overført fra sidste år	695	-
Minimumsindkomst	59.285	154.424
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.337	-8.236
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.302	-
I alt til rådighed for udlodning	54.250	146.188
7 Kapitalandele	%	
Regionsfordeling		
Europa	49,66	
Nordamerika	20,22	
Asien	19,73	
Oceanien	6,95	
Sydamerika	3,44	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerne formue	2022	2021
Investorerne formue primo	1.934.803	1.203.448
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-145.494	15.326
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-413	-15.326
Emissioner i året	67.009	336.117
Indløsninger i året	-339.528	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	173	135
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	54.010	145.494
Overført til udlodning næste år	240	695
Overført fra resultatopgørelsen	-470.568	248.914
I alt investorerne formue	1.100.232	1.934.803
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13	10
Emissioner i året	-	3
Indløsninger i året	-3	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10	13
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,35	95,41
Øvrige finansielle instrumenter	4,49	4,10
I alt	98,84	99,51
Andre aktiver/Anden gæld	1,16	0,49
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier Basis ESG KL

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

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI ESG Leaders Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-14,93
Benchmark i pct.	-14,73
Merafkast i pct.	-0,20

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,93	29,55	6,80	28,94	-3,77
Indre værdi pr. andel (i kr.)	138,79	173,56	135,60	131,89	107,38
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,30	9,80	1,70	5,10	5,40
Omkostningsprocent	0,53	0,52	0,56	0,56	0,57
Sharpe ratio	0,44	0,80	0,69	1,09	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-809.782	1.239.130	352.653	188.731	100.535
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.789.195	5.280.259	4.280.211	1.049.365	761.910
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	34.505	30.423	31.564	7.956	6.430
Tracking Error	0,42	1,48	0,42	0,43	-
Active Share	8,03	8,75	11,35	11,37	22,20

Globale Aktier Basis ESG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	13	33
	Renteudgifter	-47	-29
1	Udbytter	109.435	90.752
	I alt renter og udbytter	109.401	90.756
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-878.760	1.183.093
3	Afledte finansielle instrumenter	460	348
	Valutakonti	-1.103	472
	Øvrige aktiver/passiver	21	128
4	Handelsomkostninger	-569	-380
	I alt kursgevinster og -tab	-879.951	1.183.661
	Andre indtægter	-	12
	I alt indtægter	-770.550	1.274.429
5	Administrationsomkostninger	-26.767	-25.078
	Resultat før skat	-797.317	1.249.351
	Skat	-12.465	-10.221
	Årets nettoresultat	-809.782	1.239.130
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	217.387	298.146
	Overført til udlodning næste år	3.318	2.613
6	I alt til rådighed for udlodning	220.705	300.759
	Overført til formuen	-1.030.487	938.371
	I alt disponeret	-809.782	1.239.130

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.978	6.515
	I alt likvide midler	7.978	6.515
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	62.311	50.974
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.695.915	5.189.143
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	19.358	29.494
	I alt kapitalandele	4.777.584	5.269.611
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.670	3.540
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	419	-
	Aktuelle skatteaktiver	4.387	2.893
	I alt andre aktiver	8.476	6.433
	Aktiver i alt	4.794.039	5.282.559
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	4.789.195	5.280.259
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.196	2.249
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.648	51
	I alt anden gæld	4.844	2.300
	Passiver i alt	4.794.039	5.282.559
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	747	712		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	107.482	87.889		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.206	2.151		
I alt udbytter	109.435	90.752		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	3.383	10.008		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-883.724	1.177.809		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.581	-4.724		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-878.760	1.183.093		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	476	348		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-16	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	460	348		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.284	-1.002		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	715	622		
I alt handelsomkostninger	-569	-380		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	6.653	1.835	8.488	
Investeringsforvaltning	18.279	-	18.279	
I alt administrationsomkostninger 2022	24.932	1.835	26.767	
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.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	109.400	90.786
Ikke refunderbare udbytteskatter	-13.879	-11.001
Kursgevinster og -tab til udlodning	145.801	252.967
Udlodningsregulering	3.769	-9.115
Udlodning overført fra sidste år	2.613	2.202
Minimumsindkomst	247.704	325.839
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-26.766	-25.079
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-234	-
I alt til rådighed for udlodning	220.704	300.760
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	28,42	
Konsumentvarer	18,33	
Finans	15,41	
Industri	15,10	
Sundhedspleje	14,06	
Energi	3,76	
Diverse	3,01	
Forsyning	1,91	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	5.280.259	4.280.211
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-298.149	-49.853
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-213	-5.710
Emissioner i året	1.294.746	842.270
Indløsninger i året	-678.406	-1.026.901
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	740	1.112
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	217.387	298.146
Overført til udlodning næste år	3.318	2.613
Overført fra resultatopgørelsen	-1.030.487	938.371
I alt investorerens formue	4.789.195	5.280.259
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	30.423	31.564
Emissioner i året	8.663	5.676
Indløsninger i året	-4.581	-6.817
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.505	30.423

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,15	99,15
Øvrige finansielle instrumenter	0,57	0,68
I alt	99,72	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,28	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte Obligationer KL

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

Risikoinikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea Government Bond 2Y Constant-maturity Index + 25% Nordea Non-Callable Mortgage Bond 1Y CM Index + 25% Nordea Non-Callable Mortgage Bond 3Y CM Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-6,28
Benchmark i pct.	-4,88
Merafkast i pct.	-1,40

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-6,28	0,57	-0,70	0,57	0,42
Indre værdi pr. andel (i kr.)	952,34	1.022,18	1.016,38	1.023,57	1.020,75
Udlodning pr. andel (i kr.)	27,00	6,00	0,00	0,00	3,00
Omkostningsprocent	0,13	0,13	0,12	0,14	0,14
Sharpe ratio	-0,51	0,44	0,62	1,55	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-917.450	77.948	-91.838	66.432	141.084
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	14.453.459	13.848.336	12.574.323	12.942.007	11.305.053
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.177	13.548	12.372	12.644	10.978

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	158.813	113.468
2	Renteudgifter	-6.094	-582
	I alt renter og udbytter	152.719	112.886
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-2.063.884	-83.711
4	Afledte finansielle instrumenter	1.012.843	66.430
	Valutakonti	-76	-45
	Øvrige aktiver/passiver	6	-5
	Handelsomkostninger	-120	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.051.231	-17.331
	I alt indtægter	-898.512	95.555
5	Administrationsomkostninger	-18.938	-17.607
	Årets nettoresultat	-917.450	77.948
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	409.772	81.287
	Overført til udlodning næste år	14.705	3.523
6	I alt til rådighed for udlodning	424.477	84.810
	Overført til formuen	-1.341.927	-6.862
	I alt disponeret	-917.450	77.948

Korte Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	128.332	42.423
	Indestående i andre pengeinstitutter	11.625	-
	I alt likvide midler	139.957	42.423
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	120.132	264.486
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	120.132	264.486
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	14.698.988	14.258.183
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	708.620	1.005.743
	Unoterede danske obligationer	221.510	276.736
	I alt obligationer	15.629.118	15.540.662
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	98.096	17.722
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.337	2.756
	I alt afledte finansielle instrumenter	107.433	20.478
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	62.718	34.026
	Andre tilgodehavender	3.593	2.144
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	181.842	453.134
	I alt andre aktiver	248.153	489.304
	Aktiver i alt	16.244.793	16.357.353

Korte Obligationer KL

	2022	2021
PASSIVER		
8,9 Investorerens formue	14.453.459	13.848.336
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.919	2.670
I alt afledte finansielle instrumenter	9.919	2.670
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.040.808	2.031.114
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.684	1.543
Lån	92.130	7.790
Gæld vedrørende handelsafvikling	645.928	465.895
Skyldige renter	865	5
I alt anden gæld	740.607	475.233
Passiver i alt	16.244.793	16.357.353
10 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 135 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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	25	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	159.728	116.404		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.677	3.692		
Unoterede danske obligationer	5.044	4.137		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-15.301	-16.063		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	3.826	5.268		
Øvrige renteindtægter	814	30		
I alt renteindtægter	158.813	113.468		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.309	-		
Renteudgifter på lån	238	1		
Øvrige renteudgifter	2.547	581		
I alt renteudgifter	6.094	582		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-2.026.041	-103.079		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-22.617	5.732		
Unoterede danske obligationer	-15.226	13.636		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-2.063.884	-83.711		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	485.725	1.268		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	527.118	65.162		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	1.012.843	66.430		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	8.027	93	8.120	
Investeringsforvaltning	10.818	-	10.818	
I alt administrationsomkostninger 2022	18.845	93	18.938	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	7.485	188	7.673	
Investeringsforvaltning	9.934	-	9.934	
I alt administrationsomkostninger 2021	17.419	188	17.607	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-106.248
Renter og udbytter	152.718	113.509
Kursgevinster og -tab til udlodning	225.298	96.632
Udlodningsregulering	62.419	-1.475
Udlodning overført fra sidste år	3.523	-
Minimumsindkomst	443.958	102.418
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-18.934	-17.608
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-547	-
I alt til rådighed for udlodning	424.477	84.810
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	34,33	
1 - 3,6 år	8,95	
3,6 + år	56,72	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	13.848.336	12.574.323
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-81.272	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.582	-
Emissioner i året	3.835.037	2.356.588
Indløsninger i året	-2.236.841	-1.162.627
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.067	2.104
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	409.772	81.287
Overført til udlodning næste år	14.705	3.523
Overført fra resultatopgørelsen	-1.341.927	-6.862
I alt investorerens formue	14.453.459	13.848.336
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.548	12.372
Emissioner i året	3.923	2.322
Indløsninger i året	-2.294	-1.146
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.177	13.548
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,97	81,00
Øvrige finansielle instrumenter	8,55	13,89
I alt	94,52	94,89
Andre aktiver/Anden gæld	5,48	5,11
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Kreditobligationer KL

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 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 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060709814

Startdato:
27-04-2016

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-13,06
Benchmark i pct.	-14,07
Merafkast i pct.	1,01

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,06	-1,17	2,77	7,26	-0,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	878,66	1.022,78	1.055,86	1.068,11	1.010,71
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	12,00	21,00	41,00	15,00
Omkostningsprocent	0,33	0,33	0,33	0,34	0,35
Sharpe ratio	-0,36	0,91	1,18	1,86	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-214.585	-17.785	32.486	55.985	45.612
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	598.403	1.559.486	1.195.286	799.236	828.809
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	681	1.524	1.132	750	785

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	19.050	18.014
	Renteudgifter	-199	-245
	I alt renter og udbytter	18.851	17.769
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-229.500	-30.933
	Valutakonti	44	-15
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-21	-52
	I alt kursgevinster og -tab	-229.476	-31.000
	Andre indtægter	-	2
	I alt indtægter	-210.625	-13.229
3	Administrationsomkostninger	-3.834	-4.556
	Resultat før skat	-214.459	-17.785
	Skat	-126	-
	Årets nettoresultat	-214.585	-17.785
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	18.297
	Overført til udlodning næste år	-	493
	Negativ udlodning til overførsel	-90.083	-
4	I alt til rådighed for udlodning	-90.083	18.790
	Overført til formuen	-124.502	-36.575
	I alt disponeret	-214.585	-17.785

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.111	36.344
	I alt likvide midler	10.111	36.344
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	41.219	92.141
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	542.015	1.417.101
	Unoterede danske obligationer	-	3.000
	I alt obligationer	583.234	1.512.242
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.288	10.730
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	495
	Aktuelle skatteaktiver	-	126
	I alt andre aktiver	5.288	11.351
	Aktiver i alt	598.633	1.559.937
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	598.403	1.559.486
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	226	444
	Gæld vedrørende handelsafvikling	4	7
	I alt anden gæld	230	451
	Passiver i alt	598.633	1.559.937
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	33	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.397	1.511		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.610	16.502		
Unoterede danske obligationer	10	8		
Unoterede udenlandske obligationer	-	-7		
I alt renteindtægter	19.050	18.014		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-8.392	-1.104		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-221.108	-29.829		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-229.500	-30.933		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.255	8	1.263	
Investeringsforvaltning	2.571	-	2.571	
I alt administrationsomkostninger 2022	3.826	8	3.834	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.454	20	1.474	
Investeringsforvaltning	3.082	-	3.082	
I alt administrationsomkostninger 2021	4.536	20	4.556	
		2022	2021	
4 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter		18.850	18.015	
Kursgevinster og -tab til udlodning		-168.733	2.513	
Udlodningsregulering		59.307	2.190	
Udlodning overført fra sidste år		493	629	
Minimumsindkomst		-90.083	23.347	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-3.833	-4.556	
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		2.050	-	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		1.782	-	
I alt til rådighed for udlodning		-90.084	18.791	

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	8,41
1 - 3,6 år	31,77
3,6 + år	59,82
	100,00

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

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.559.486	1.195.286
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-18.297	-22.906
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-245	-2.063
Emissioner i året	295.068	430.902
Indløsninger i året	-1.026.948	-25.255
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.924	1.307
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	18.297
Overført til udlodning næste år	-	493
Negativ udlodning til overførsel	-90.083	-
Overført fra resultatopgørelsen	-124.502	-36.575
I alt investorerne formue	598.403	1.559.486
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.524	1.132
Emissioner i året	307	417
Indløsninger i året	-1.150	-25
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	681	1.524
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,39	96,72
Øvrige finansielle instrumenter	1,69	2,52
I alt	99,08	99,24
Andre aktiver/Anden gæld	0,92	0,76
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier KL

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

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-9,40
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	3,63

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,40	32,34	7,98	33,01	-3,71
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.452,01	1.701,54	1.395,02	1.371,24	1.063,33
Udlodning pr. andel (i kr.)	53,00	93,00	113,00	82,00	34,00
Omkostningsprocent	0,83	0,85	0,84	0,87	0,85
Sharpe ratio	0,57	0,94	0,70	1,07	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-127.600	215.627	31.131	116.995	60.245
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.144.260	1.123.250	529.193	602.200	411.087
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	788	660	379	439	336
Tracking Error	4,25	3,53	3,03	3,21	-
Active Share	87,31	85,59	86,41	85,62	86,90

Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	31	-
	Renteudgifter	-57	-117
1	Udbytter	19.739	11.762
	I alt renter og udbytter	19.713	11.645
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-135.536	212.095
	Valutakonti	-525	-46
	Øvrige aktiver/passiver	14	40
3	Handelsomkostninger	-167	-59
	I alt kursgevinster og -tab	-136.214	212.030
	Andre indtægter	-	2
	I alt indtægter	-116.501	223.677
4	Administrationsomkostninger	-9.148	-6.938
	Resultat før skat	-125.649	216.739
	Skat	-1.951	-1.112
	Årets nettoresultat	-127.600	215.627
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.767	61.393
	Overført til udlodning næste år	116	481
5	I alt til rådighed for udlodning	41.883	61.874
	Overført til formuen	-169.483	153.753
	I alt disponeret	-127.600	215.627

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.073	11.854
	I alt likvide midler	5.073	11.854
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	37.803	29.274
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.100.949	1.082.564
	I alt kapitalandele	1.138.752	1.111.838
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	496	278
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2
	Aktuelle skatteaktiver	766	456
	I alt andre aktiver	1.262	736
	Aktiver i alt	1.145.087	1.124.428
	PASSIVER		
7,8	Investoreernes formue	1.144.260	1.123.250
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	827	780
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	398
	I alt anden gæld	827	1.178
	Passiver i alt	1.145.087	1.124.428
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

		2022	2021
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		458	310
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		19.281	11.452
I alt udbytter		19.739	11.762
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		8.814	11.426
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-144.350	200.669
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-135.536	212.095
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-433	-376
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		266	317
I alt handelsomkostninger		-167	-59
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.538	17	1.555
Investeringsforvaltning	7.593	-	7.593
I alt administrationsomkostninger 2022	9.131	17	9.148
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.214	25	1.239
Investeringsforvaltning	5.699	-	5.699
I alt administrationsomkostninger 2021	6.913	25	6.938
		2022	2021
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		19.714	11.762
Ikke refunderbare udbytteskatter		-2.247	-865
Kursgevinster og -tab til udlodning		29.718	47.653
Udlodningsregulering		3.968	10.212
Udlodning overført fra sidste år		481	49
Minimumsindkomst		51.634	68.811
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-9.149	-6.938
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-603	-
I alt til rådighed for udlodning		41.882	61.873

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	53,46
Europa	33,62
Asien	12,92
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.123.250	529.193
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-61.393	-43.124
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-709	-982
Emissioner i året	496.763	553.944
Indløsninger i året	-286.263	-132.604
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	212	1.196
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.767	61.393
Overført til udlodning næste år	116	481
Overført fra resultatopgørelsen	-169.483	153.753
I alt investorerens formue	1.144.260	1.123.250
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	660	379
Emissioner i året	329	370
Indløsninger i året	-201	-89
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	788	660
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,38	98,78
Øvrige finansielle instrumenter	0,44	1,05
I alt	99,82	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,18	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier Akk. KL

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 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710150

Startdato:
27-04-2016

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-9,32
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	3,71

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,32	32,25	7,96	33,03	-3,61
Indre værdi pr. andel (i kr.)	2.058,65	2.270,32	1.716,75	1.590,13	1.195,35
Omkostningsprocent	0,82	0,82	0,83	0,86	0,85
Sharpe ratio	0,57	0,94	0,71	1,07	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-189.720	350.209	81.250	186.080	99.868
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.578.158	1.694.316	1.036.850	840.257	807.955
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	766	746	604	529	569
Tracking Error	4,23	3,50	2,99	3,23	-
Active Share	87,31	85,59	86,41	85,60	86,92

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	40	26
	Renteudgifter	-104	-108
1	Udbytter	30.316	18.912
	I alt renter og udbytter	30.252	18.830
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-203.330	343.224
	Valutakonti	-1	655
	Øvrige aktiver/passiver	24	22
3	Handelsomkostninger	-282	-118
	I alt kursgevinster og -tab	-203.589	343.783
	Andre indtægter	-	2
	I alt indtægter	-173.337	362.615
4	Administrationsomkostninger	-13.418	-10.564
	Resultat før skat	-186.755	352.051
	Skat	-2.965	-1.842
	Årets nettoresultat	-189.720	350.209

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.536	21.503
	I alt likvide midler	7.536	21.503
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	52.423	44.107
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.515.293	1.628.586
	I alt kapitalandele	1.567.716	1.672.693
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	690	417
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.973	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.381	878
	I alt andre aktiver	4.044	1.295
	Aktiver i alt	1.579.296	1.695.491
	PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	1.578.158	1.694.316
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.138	1.173
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2
	I alt anden gæld	1.138	1.175
	Passiver i alt	1.579.296	1.695.491
8	<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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	685	525		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	29.631	18.387		
I alt udbytter	30.316	18.912		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	12.443	17.415		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-215.773	325.809		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-203.330	343.224		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-512	-271		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	230	153		
I alt handelsomkostninger	-282	-118		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	2.089	19	2.108	
Investeringsforvaltning	11.310	-	11.310	
I alt administrationsomkostninger 2022	13.399	19	13.418	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.603	32	1.635	
Investeringsforvaltning	8.929	-	8.929	
I alt administrationsomkostninger 2021	10.532	32	10.564	
5 Kapitalandele		%		
Regionsfordeling				
Nordamerika		53,14		
Europa		33,89		
Asien		12,97		
		100,00		

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.694.316	1.036.850
Emissioner i året	462.911	372.901
Indløsninger i året	-389.557	-66.137
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	208	493
Overført fra resultatopgørelsen	-189.720	350.209
I alt investorerens formue	1.578.158	1.694.316
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	746	604
Emissioner i året	216	176
Indløsninger i året	-196	-34
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	766	746
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,19	98,58
Øvrige finansielle instrumenter	0,48	1,27
I alt	99,67	99,85
Andre aktiver/Anden gæld	0,33	0,15
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier KL

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 aktie-marked målt ved afdelingens benchmark.

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060710317

Startdato:
27-04-2016

Risikoinikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Harding Loevner LP

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-25,48
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	-12,45

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-25,48	23,02	19,11	31,58	-5,63
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.231,25	1.865,07	1.656,57	1.446,88	1.141,77
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	191,00	145,00	58,00	45,00
Omkostningsprocent	0,72	0,94	0,94	0,85	0,85
Sharpe ratio	0,31	0,91	0,84	1,10	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-407.612	274.950	170.261	188.926	102.804
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.017.981	1.595.250	1.056.982	923.062	860.442
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	826	855	638	638	661
Tracking Error	6,72	4,85	4,20	3,11	-
Active Share	85,10	81,26	83,50	86,17	88,21

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	35	-
	Renteudgifter	-384	-409
1	Udbytter	9.478	8.551
	I alt renter og udbytter	9.129	8.142
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-405.843	282.205
3	Afledte finansielle instrumenter	-8	1
	Valutakonti	-770	-601
	Øvrige aktiver/passiver	30	25
4	Handelsomkostninger	-572	-986
	I alt kursgevinster og -tab	-407.163	280.644
	Andre indtægter	-	2
	I alt indtægter	-398.034	288.788
5	Administrationsomkostninger	-8.688	-12.961
	Resultat før skat	-406.722	275.827
	Skat	-890	-877
	Årets nettoresultat	-407.612	274.950
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	163.368
	Overført til udlodning næste år	-	663
6	I alt til rådighed for udlodning	-	164.031
	Overført til formuen	-407.612	110.919
	I alt disponeret	-407.612	274.950

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	47.634	51.554
	I alt likvide midler	47.634	51.554
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.199	12.477
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	957.945	1.533.448
	I alt kapitalandele	970.144	1.545.925
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	580	590
	Andre tilgodehavender	8	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	67	2.010
	Aktuelle skatteaktiver	768	532
	I alt andre aktiver	1.423	3.132
	Aktiver i alt	1.019.201	1.600.611
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.017.981	1.595.250
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.220	4.823
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	538
	I alt anden gæld	1.220	5.361
	Passiver i alt	1.019.201	1.600.611
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.478	8.551		
I alt udbytter	9.478	8.551		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	903	904		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-406.746	281.649		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	-348		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-405.843	282.205		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	-8	1		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-8	1		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-822	-1.254		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	250	268		
I alt handelsomkostninger	-572	-986		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.731	32	1.763	
Investeringsforvaltning	6.925	-	6.925	
I alt administrationsomkostninger 2022	8.656	32	8.688	
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.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	9.131	8.551
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.109	-864
Kursgevinster og -tab til udlodning	-3.912	152.208
Udlodningsregulering	-1.934	17.081
Udlodning overført fra sidste år	663	14
Minimumsindkomst	2.839	176.990
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.689	-12.961
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.280	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	570	-
I alt til rådighed for udlodning	-	164.029
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	32,06	
Sundhedspleje	20,87	
Industri	17,18	
Finans	13,27	
Konsumentvarer	9,25	
Diverse	5,52	
Energi	1,85	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.595.250	1.056.982
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-163.370	-94.412
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.516	-1.263
Emissioner i året	363.877	476.789
Indløsninger i året	-368.397	-118.599
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	749	803
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	163.368
Overført til udlodning næste år	-	663
Overført fra resultatopgørelsen	-407.612	110.919
I alt investorerens formue	1.017.981	1.595.250
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	855	638
Emissioner i året	254	287
Indløsninger i året	-283	-70
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	826	855

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,07	96,26
Øvrige finansielle instrumenter	4,67	3,21
I alt	99,74	99,47
Andre aktiver/Anden gæld	0,26	0,53
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Global Value Aktier KL

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 aktie-marked målt ved afdelingens benchmark.

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060918738

Startdato:
18-01-2018

Risikoindeks:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Harris Associates LP

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-10,33
Benchmark i pct.	-12,79
Merafkast i pct.	2,46

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-10,33	28,58	1,31	31,08	-19,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.040,13	1.295,62	1.028,80	1.021,52	801,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	148,00	133,00	22,00	6,00	24,00
Omkostningsprocent	0,78	0,75	0,76	0,78	0,82
Sharpe ratio	0,19	0,37	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-153.769	412.411	103.780	183.820	96.334
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	849.172	1.827.487	1.446.925	1.051.609	885.774
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	817	1.411	1.406	1.029	960
Tracking Error	11,54	11,38	-	-	-
Active Share	92,10	93,27	93,89	93,94	94,20

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	130	71
	Renteudgifter	-133	-190
1	Udbytter	31.406	27.997
	I alt renter og udbytter	31.403	27.878
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-170.837	399.067
3	Afledte finansielle instrumenter	-1.607	226
	Valutakonti	-240	1.120
	Øvrige aktiver/passiver	71	59
4	Handelsomkostninger	-364	-395
	I alt kursgevinster og -tab	-172.977	400.077
	I alt indtægter	-141.574	427.955
5	Administrationsomkostninger	-9.199	-12.801
	Resultat før skat	-150.773	415.154
	Skat	-2.996	-2.743
	Årets nettoresultat	-153.769	412.411
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	120.829	187.598
	Overført til udlodning næste år	609	167
6	I alt til rådighed for udlodning	121.438	187.765
	Overført til formuen	-275.207	224.646
	I alt disponeret	-153.769	412.411

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	34.131	41.576
	I alt likvide midler	34.131	41.576
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	8.717	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	802.917	1.785.499
	I alt kapitalandele	811.634	1.785.499
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	77
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	555	1.215
	Aktuelle skatteaktiver	4.085	2.375
	I alt andre aktiver	4.640	3.667
	Aktiver i alt	850.405	1.830.742
	PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	849.172	1.827.487
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.233	2.286
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	969
	I alt anden gæld	1.233	3.255
	Passiver i alt	850.405	1.830.742
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.406	27.997		
I alt udbytter	31.406	27.997		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	519	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-171.356	399.067		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-170.837	399.067		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminforretninger / futures	-10	-69		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-1.597	295		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.607	226		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-648	-709		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	284	314		
I alt handelsomkostninger	-364	-395		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.668	7	1.675	
Investeringsforvaltning	7.524	-	7.524	
I alt administrationsomkostninger 2022	9.192	7	9.199	
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.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	31.404	28.069
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.845	-4.291
Kursgevinster og -tab til udlodning	177.982	178.945
Udlodningsregulering	-76.373	-2.168
Udlodning overført fra sidste år	167	11
Minimumsindkomst	128.335	200.566
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.200	-12.800
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.303	-
I alt til rådighed for udlodning	121.438	187.766
7 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Finans	26,20	
Informationsteknologi	25,38	
Konsumentvarer	21,67	
Industri	12,33	
Sundhedspleje	10,41	
Diverse	4,01	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.827.487	1.446.925
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-187.598	-31.337
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	14	-148
Emissioner i året	283.118	326.167
Indløsninger i året	-921.506	-328.103
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.426	1.572
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	120.829	187.598
Overført til udlodning næste år	609	167
Overført fra resultatopgørelsen	-275.207	224.646
I alt investorerne formue	849.172	1.827.487
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.411	1.406
Emissioner i året	249	281
Indløsninger i året	-843	-276
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	817	1.411

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,30	97,35
Øvrige finansielle instrumenter	4,01	2,27
I alt	99,31	99,62
Andre aktiver/Anden gæld	0,69	0,38
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte Obligationer Fonde KL

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 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061140753

Startdato:
14-05-2019

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea Government Bond 2Y Constant-maturity Index + 25% Nordea Non-Callable Mortgage Bond 1Y CM Index + 25% Nordea Non-Callable Mortgage Bond 3Y CM Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-5,58
Benchmark i pct.	-4,88
Merafkast i pct.	-0,70

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-5,58	0,09	-0,44	-0,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	966,09	1.023,17	1.022,28	1.026,77
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,13	0,13	0,13	0,09
Sharpe ratio	-0,86	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-270.874	6.133	-15.768	-2.539
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.479.732	4.322.749	3.459.539	1.722.098
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.672	4.225	3.384	1.677

Korte Obligationer Fonde KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	44.832	39.570
2	Renteudgifter	-1.274	-347
	I alt renter og udbytter	43.558	39.223
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-450.811	-28.166
4	Afledte finansielle instrumenter	142.701	-
	Handelsomkostninger	-25	-
	I alt kursgevinster og -tab	-308.135	-28.166
	I alt indtægter	-264.577	11.057
5	Administrationsomkostninger	-6.297	-4.924
	Årets nettoresultat	-270.874	6.133
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	79.409	-
	Overført til udlodning næste år	3.001	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-36.623
6	I alt til rådighed for udlodning	82.410	-36.623
	Overført til formuen	-353.284	42.756
	I alt disponeret	-270.874	6.133

Korte Obligationer Fonde KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	54.944	163
	I alt likvide midler	54.944	163
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.374.083	4.289.500
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	25.048
	I alt obligationer	5.374.083	4.314.548
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.252	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.252	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	27.431	16.468
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	23.560	200.795
	I alt andre aktiver	50.991	217.263
	Aktiver i alt	5.488.270	4.531.974
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	5.479.732	4.322.749
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	11	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	11	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	625	486
	Lån	7.793	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	208.739
	Skyldige renter	109	-
	I alt anden gæld	8.527	209.225
	Passiver i alt	5.488.270	4.531.974
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

		2022	2021	
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere		51.299	39.570	
Unoterede afledte finansielle instrumenter		-6.467	-	
I alt renteindtægter		44.832	39.570	
2 Renteudgifter				
Renteudgifter på lån		109	-	
Øvrige renteudgifter		1.165	347	
I alt renteudgifter		1.274	347	
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere		-450.763	-28.146	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-48	-20	
I alt kursgevinster og -tab obligationer		-450.811	-28.166	
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Unoterede afledte finansielle instrumenter		142.701	-	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		142.701	-	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	2.679	37	2.716	
Investeringsforvaltning	3.581	-	3.581	
I alt administrationsomkostninger 2022	6.260	37	6.297	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.055	47	2.102	
Investeringsforvaltning	2.822	-	2.822	
I alt administrationsomkostninger 2021	4.877	47	4.924	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-36.623	-32.838
Renter og udbytter	43.557	39.570
Kursgevinster og -tab til udlodning	72.547	-35.293
Udlodningsregulering	10.364	-8.821
Minimumsindkomst	89.845	-37.382
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.296	-4.924
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	5.683
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.139	-
I alt til rådighed for udlodning	82.410	-36.623
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	39,10	
1 - 3,6 år	11,96	
3,6 + år	48,94	
	100,00	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'		
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.		
Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.322.749	3.459.539
Emissioner i året	1.494.990	910.976
Indløsninger i året	-67.780	-54.143
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	647	244
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	79.409	-
Overført til udlodning næste år	3.001	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-36.623
Overført fra resultatopgørelsen	-353.284	42.756
I alt investorerens formue	5.479.732	4.322.749
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.225	3.384
Emissioner i året	1.517	894
Indløsninger i året	-70	-53
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.672	4.225
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,77	91,00
Øvrige finansielle instrumenter	1,15	-
I alt	98,92	91,00
Andre aktiver/Anden gæld	1,08	9,00
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange Obligationer Fonde KL

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 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061140670

Startdato:
14-05-2019

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea Mortgage Bond 5Y Constant Maturity Index + 50% Nordea Government Bond 7Y Constant Maturity Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-14,12
Benchmark i pct.	-13,62
Merafkast i pct.	-0,50

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-14,12	-4,18	2,04	0,79
Indre værdi pr. andel (i kr.)	812,75	946,40	990,74	973,87
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	3,00	3,00
Omkostningsprocent	0,17	0,17	0,19	0,14
Sharpe ratio	-0,96	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-158.487	-31.105	8.749	-7
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.283.641	961.287	706.757	349.552
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.580	1.015	714	359

Lange Obligationer Fonde KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.651	6.853
2	Renteudgifter	-151	-70
	I alt renter og udbytter	13.500	6.783
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-175.554	-36.499
4	Afledte finansielle instrumenter	5.340	-
	Handelsomkostninger	-12	-
	I alt kursgevinster og -tab	-170.226	-36.499
	I alt indtægter	-156.726	-29.716
5	Administrationsomkostninger	-1.761	-1.389
	Årets nettoresultat	-158.487	-31.105
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-71.155	-10.969
6	I alt til rådighed for udlodning	-71.155	-10.969
	Overført til formuen	-87.332	-20.136
	I alt disponeret	-158.487	-31.105

Lange Obligationer Fonde KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.464.410	1.521
	I alt likvide midler	1.464.410	1.521
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.267.578	955.025
	I alt obligationer	1.267.578	955.025
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.539	3.017
	Andre tilgodehavender	300	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.106	16.943
	I alt andre aktiver	13.945	19.960
	Aktiver i alt	2.745.933	976.506
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.283.641	961.287
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	347	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	347	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	188	133
	Lån	1.452.668	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	9.089	15.086
	I alt anden gæld	1.461.945	15.219
	Passiver i alt	2.745.933	976.506
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.049	6.853		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-404	-		
Øvrige renteindtægter	6	-		
I alt renteindtægter	13.651	6.853		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	151	70		
I alt renteudgifter	151	70		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-175.554	-36.499		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-175.554	-36.499		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.340	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	5.340	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	687	11	698	
Investeringsforvaltning	1.063	-	1.063	
I alt administrationsomkostninger 2022	1.750	11	1.761	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	538	11	549	
Investeringsforvaltning	840	-	840	
I alt administrationsomkostninger 2021	1.378	11	1.389	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-10.969	-
Renter og udbytter	13.500	6.853
Kursgevinster og -tab til udlodning	-58.831	-16.307
Udlodningsregulering	-14.854	-2.409
Udlodning overført fra sidste år	-	659
Minimumsindkomst	-71.154	-11.204
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.761	-1.389
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	2.272	1.623
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-511	-
I alt til rådighed for udlodning	-71.154	-10.970
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	10,68	
1 - 3,6 år	4,76	
3,6 + år	84,56	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Investorerens formue	2022	2021
Investorerens formue primo	961.287	706.757
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-2.140
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-7
Emissioner i året	503.868	294.981
Indløsninger i året	-23.379	-7.402
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	352	203
Negativ udlodning til overførsel	-71.155	-10.969
Overført fra resultatopgørelsen	-87.332	-20.136
I alt investorerens formue	1.283.641	961.287
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.015	714
Emissioner i året	592	309
Indløsninger i året	-27	-8
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.580	1.015
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,12	96,30
Øvrige finansielle instrumenter	34,81	0,15
I alt	64,93	96,45
Andre aktiver/Anden gæld	35,07	3,55
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.

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061408150

Startdato:
14-10-2020

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-12,19
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	0,84

Nøgletal

	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-12,19	32,27	3,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.160,90	1.368,35	1.037,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,00	43,00	3,00
Omkostningsprocent	0,82	0,84	0,31
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-160.179	268.094	12.706
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.121.108	1.232.493	711.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	966	901	686
Tracking Error	-	-	-
Active Share	89,79	86,05	86,68

Bæredygtige Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	19	-
	Renteudgifter	-77	-167
1	Udbytter	18.870	12.940
	I alt renter og udbytter	18.812	12.773
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-167.161	264.844
	Valutakonti	13	133
	Øvrige aktiver/passiver	9	51
3	Handelsomkostninger	-92	-90
	I alt kursgevinster og -tab	-167.231	264.938
	I alt indtægter	-148.419	277.711
4	Administrationsomkostninger	-9.627	-8.289
	Resultat før skat	-158.046	269.422
	Skat	-2.133	-1.328
	Årets nettoresultat	-160.179	268.094
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.520	38.731
	Overført til udlodning næste år	690	346
5	I alt til rådighed for udlodning	14.210	39.077
	Overført til formuen	-174.389	229.017
	I alt disponeret	-160.179	268.094

Bæredygtige Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.014	15.545
	I alt likvide midler	7.014	15.545
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	59.866	43.303
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.053.932	1.171.921
	I alt kapitalandele	1.113.798	1.215.224
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	514	343
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.001
	Aktuelle skatteaktiver	594	257
	I alt andre aktiver	1.108	2.601
	Aktiver i alt	1.121.920	1.233.370
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.121.108	1.232.493
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	812	877
	I alt anden gæld	812	877
	Passiver i alt	1.121.920	1.233.370
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

		2022	2021
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		379	406
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		18.491	12.534
I alt udbytter		18.870	12.940
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		7.335	884
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-174.496	263.960
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-167.161	264.844
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-287	-265
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		195	175
I alt handelsomkostninger		-92	-90
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.573	11	1.584
Investeringsforvaltning	8.043	-	8.043
I alt administrationsomkostninger 2022	9.616	11	9.627
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.459	13	1.472
Investeringsforvaltning	6.817	-	6.817
I alt administrationsomkostninger 2021	8.276	13	8.289
		2022	2021
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		18.810	12.940
Ikke refunderbare udbytteskatter		-2.482	-1.561
Kursgevinster og -tab til udlodning		7.172	33.666
Udlodningsregulering		-138	2.095
Udlodning overført fra sidste år		346	225
Minimumsindkomst		23.708	47.365
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-9.626	-8.288
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		129	-
I alt til rådighed for udlodning		14.211	39.077

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	26,60
Industri	22,77
Finans	19,64
Sundhedspleje	19,31
Konsumentvarer	8,06
Forsyning	2,99
Diverse	0,63
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.232.493	711.476
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-38.833	-2.149
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.470	-
Emissioner i året	303.395	347.255
Indløsninger i året	-214.461	-93.106
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	163	923
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.520	38.731
Overført til udlodning næste år	690	346
Overført fra resultatopgørelsen	-174.389	229.017
I alt investorerens formue	1.121.108	1.232.493
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	901	686
Emissioner i året	248	295
Indløsninger i året	-183	-80
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	966	901
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,21	98,46
Øvrige finansielle instrumenter	0,62	1,26
I alt	99,83	99,72
Andre aktiver/Anden gæld	0,17	0,28
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

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.

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061408077

Startdato:
14-10-2020

Risikoinikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-10,46
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	2,57

Nøgletal

	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-10,46	36,67	3,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.231,67	1.407,37	1.033,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,00	30,00	4,00
Omkostningsprocent	0,83	0,87	0,27
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-141.349	178.208	4.420
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.301.942	1.119.981	173.235
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.057	796	168
Tracking Error	-	-	-
Active Share	90,42	89,54	91,43

Stabile Globale Fokusaktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	4	-
	Renteudgifter	-37	-72
1	Udbytter	19.715	6.771
	I alt renter og udbytter	19.682	6.699
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-148.102	177.621
	Valutakonti	-424	39
	Øvrige aktiver/passiver	12	52
3	Handelsomkostninger	-462	-246
	I alt kursgevinster og -tab	-148.976	177.466
	I alt indtægter	-129.294	184.165
4	Administrationsomkostninger	-10.081	-5.314
	Resultat før skat	-139.375	178.851
	Skat	-1.974	-643
	Årets nettoresultat	-141.349	178.208
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.399	23.874
	Overført til udlodning næste år	134	299
5	I alt til rådighed for udlodning	7.533	24.173
	Overført til formuen	-148.882	154.035
	I alt disponeret	-141.349	178.208

Stabile Globale Fokusaktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.249	4.207
	I alt likvide midler	2.249	4.207
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	52.838	44.393
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.246.282	1.071.524
	I alt kapitalandele	1.299.120	1.115.917
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	876	443
	Aktuelle skatteaktiver	653	211
	I alt andre aktiver	1.529	654
	Aktiver i alt	1.302.898	1.120.778
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.301.942	1.119.981
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	956	797
	I alt anden gæld	956	797
	Passiver i alt	1.302.898	1.120.778
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 32.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 36.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 132 under "Foreningens noter".

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	764	346		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.951	6.425		
I alt udbytter	19.715	6.771		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	13.269	14.638		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-161.371	162.983		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-148.102	177.621		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-856	-566		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	394	320		
I alt handelsomkostninger	-462	-246		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.634	12	1.646	
Investeringsforvaltning	8.435	-	8.435	
I alt administrationsomkostninger 2022	10.069	12	10.081	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	971	11	982	
Investeringsforvaltning	4.332	-	4.332	
I alt administrationsomkostninger 2021	5.303	11	5.314	
	2022	2021		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	19.683	6.771		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.429	-840		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.429	17.522		
Udlodningsregulering	2.528	5.900		
Udlodning overført fra sidste år	299	134		
Minimumsindkomst	18.652	29.487		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.081	-5.314		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.038	-		
I alt til rådighed for udlodning	7.533	24.173		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	31,70	
Sundhedspleje	20,26	
Finans	19,90	
Industri	15,94	
Konsumentvarer	12,03	
Diverse	0,17	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.119.981	173.235
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.874	-892
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.280	-
Emissioner i året	671.694	781.972
Indløsninger i året	-320.561	-13.918
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	331	1.376
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.399	23.874
Overført til udlodning næste år	134	299
Overført fra resultatopgørelsen	-148.882	154.035
I alt investorenes formue	1.301.942	1.119.981
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	796	168
Emissioner i året	520	639
Indløsninger i året	-259	-11
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.057	796
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,64	99,49
Øvrige finansielle instrumenter	0,17	0,38
I alt	99,81	99,87
Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,13
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

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.

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 investorernes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

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 investorenes 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 genkøbstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån.

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depotselskab, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial of The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

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.

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

Pr. 31. december 2022 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 KL	1.319.844	192.000	1.326.241	192.180	18%	16%
Korte Obligationer KL	1.039.053	119.977	1.040.808	120.132	7%	7%

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 KL	2.328.455	359.193	2.307.678	358.647	35%	27%
Korte Obligationer KL	2.052.694	264.714	2.031.114	264.486	15%	13%

Pr. 31. december 2022 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 KL	-	-	-	-	1.326.241	1.326.241
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	1.040.808	1.040.808

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 KL	-	-	-	-	2.307.678	2.307.678
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	2.031.114	2.031.114

Foreningens noter

Pr. 31. december 2022 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer KL	1.326.241	1.326.241
Korte Obligationer KL	1.040.808	1.040.808

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

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer KL	2.307.678	2.307.678
Korte Obligationer KL	2.031.114	2.031.114

Pr. 31. december 2022 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 KL	-	-	-	-	-	1.319.844	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	1.039.053	-

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 KL	-	-	-	-	-	2.328.455	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	2.052.694	-

Pr. 31. december 2022 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 KL	-	-	-	-	-	1.326.241	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	1.040.808	-

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 KL	-	-	-	-	-	2.307.678	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	2.031.114	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2022 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Lange obligationer KL		Korte Obligationer KL	
Nykredit Bank AS	1.319.844	Nykredit Bank AS	1.039.053

Pr. 31. december 2022 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Lange obligationer KL		Korte Obligationer KL	
Danmark, statsobligationer	206.315	Danmark, statsobligationer	103.915
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	666.270	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	509.457
Nykredit Realkredit AS	118.126	Nykredit Realkredit AS	320.459
Realkredit Danmark A/S	335.530	Realkredit Danmark A/S	106.977

Foreningens noter

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:

- ABIOMED Inc
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- Hanwha Solutions Corp
- LCH Clearnet
- Localiza Rent a Car SA
- Lotte Chemical Corp
- Nykredit Bank AS

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
EuroKredit KL (t.EUR)							
	Valutakontrakter	DKK	-1.655	-	-	-	12.300
		EUR	1.655	-	-	1.655	-
	Sum		-	-	-	1.655	12.300
	Total		-	-	-	1.655	12.300
Nye Aktiemarkeder KL							
	Andre instrumenter	BRL	1	10	-	1	-
	Sum		1	10	-	1	-
	Total		1	10	-	1	-
Lange obligationer KL							
	Futures	EUR	174.600	104.973	-	-	174.600
	Sum		174.600	104.973	-	-	174.600
	Andre instrumenter	DKK	292.000	317	478	292.000	292.000
		EUR	157.200	3.757	4.133	157.200	157.200
	Sum		449.200	4.074	4.611	449.200	449.200
	Total		623.800	109.047	4.611	449.200	623.800
Global Opportunities KL							
	Andre instrumenter	BRL	1	10	-	1	-
	Sum		1	10	-	1	-
	Total		1	10	-	1	-
Globale Aktier Basis ESG KL							
	Andre instrumenter	KRW	-	1	-	-	-
		USD	1	-	-	1	-
	Sum		1	1	-	1	-
	Total		1	1	-	1	-
Korte Obligationer KL							
	Futures	EUR	219.800	98.096	-	-	219.800
	Sum		219.800	98.096	-	-	219.800
	Andre instrumenter	DKK	2.227.000	7.993	9.441	2.227.000	2.227.000
		EUR	199.400	1.344	477	199.400	199.400
	Sum		2.426.400	9.337	9.918	2.426.400	2.426.400
	Total		2.646.200	107.433	9.918	2.426.400	2.646.200
Bæredygtige Kreditobligationer KL							
	Valutakontrakter	DKK	-8.200	-	-	-	8.200
		EUR	8.200	-	-	1.103	-
	Sum		-	-	-	1.103	8.200
	Total		-	-	-	1.103	8.200
Korte Obligationer Fonde KL							
	Andre instrumenter	DKK	892.000	8.252	11	892.000	892.000
	Sum		892.000	8.252	11	892.000	892.000
	Total		892.000	8.252	11	892.000	892.000
Lange Obligationer Fonde KL							
	Andre instrumenter	DKK	85.000	-	347	85.000	85.000
	Sum		85.000	-	347	85.000	85.000
	Total		85.000	-	347	85.000	85.000

Foreningens noter

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

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Lange obligationer KL	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	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 KL	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	

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent					
EuroKredit KL	-13,61	-1,01	3,12	7,36	-1,07
Nye Aktiemarkeder KL	-29,66	-3,14	40,26	30,42	-9,19
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-9,77	2,18	0,10	10,09	-3,19
Lange obligationer KL	-14,66	-2,69	1,46	3,93	1,53
Global Opportunities KL	-14,04	21,64	14,91	29,23	-7,45
Global Diversified KL	-21,76	27,60	13,25	23,70	-11,17
Globale Aktier Basis ESG KL	-14,93	29,55	6,80	28,94	-3,77
Korte Obligationer KL	-6,28	0,57	-0,70	0,57	0,42
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-13,06	-1,17	2,77	7,26	-0,74
Globale Fokusaktier KL	-9,40	32,34	7,98	33,01	-3,71
Globale Fokusaktier Akk. KL	-9,32	32,25	7,96	33,03	-3,61
Globale Aktier KL	-25,48	23,02	19,11	31,58	-5,63
Global Value Aktier KL	-10,33	28,58	1,31	31,08	-19,85
Korte Obligationer Fonde KL	-5,58	0,09	-0,44	-0,07	-
Lange Obligationer Fonde KL	-14,12	-4,18	2,04	0,79	-
Bæredygtige Aktier	-12,19	32,27	3,74	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-10,46	36,67	3,37	-	-
Indre værdi pr. andel					
EuroKredit KL	99,12	116,75	120,93	122,63	116,80
Nye Aktiemarkeder KL	118,26	193,60	218,64	158,37	122,39
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	99,77	114,90	112,75	117,04	108,18
Lange obligationer KL	784,69	924,53	959,04	973,99	957,05
Global Opportunities KL	120,04	182,42	164,38	151,58	120,56
Global Diversified KL	112.039,82	156.918,23	122.976,68	123.831,50	103.914,40
Globale Aktier Basis ESG KL	138,79	173,56	135,60	131,89	107,38
Korte Obligationer KL	952,34	1.022,18	1.016,38	1.023,57	1.020,75
Bæredygtige Kreditobligationer KL	878,66	1.022,78	1.055,86	1.068,11	1.010,71
Globale Fokusaktier KL	1.452,01	1.701,54	1.395,02	1.371,24	1.063,33
Globale Fokusaktier Akk. KL	2.058,65	2.270,32	1.716,75	1.590,13	1.195,35
Globale Aktier KL	1.231,25	1.865,07	1.656,57	1.446,88	1.141,77
Global Value Aktier KL	1.040,13	1.295,62	1.028,80	1.021,52	801,50
Korte Obligationer Fonde KL	966,09	1.023,17	1.022,28	1.026,77	-
Lange Obligationer Fonde KL	812,75	946,40	990,74	973,87	-
Bæredygtige Aktier	1.160,90	1.368,35	1.037,41	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	1.231,67	1.407,37	1.033,67	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Udlodning pr. andel (i kr.)					
EuroKredit KL (i EUR)	0,00	2,00	3,00	5,40	2,60
Nye Aktiemarkeder KL	0,00	22,10	20,40	2,60	1,00
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,00	4,30	0,30	4,40	1,90
Lange obligationer KL	34,00	5,00	9,00	29,00	20,00
Global Opportunities KL	0,90	39,60	14,80	8,90	3,50
Global Diversified KL	5.500,00	11.800,00	0,00	15.800,00	4.100,00
Globale Aktier Basis ESG KL	6,30	9,80	1,70	5,10	5,40
Korte Obligationer KL	27,00	6,00	0,00	0,00	3,00
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	12,00	21,00	41,00	15,00
Globale Fokusaktier KL	53,00	93,00	113,00	82,00	34,00
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier KL	-	191,00	145,00	58,00	45,00
Global Value Aktier KL	148,00	133,00	22,00	6,00	24,00
Korte Obligationer Fonde KL	14,00	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	0,00	0,00	3,00	3,00	-
Bæredygtige Aktier	14,00	43,00	3,00	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	7,00	30,00	4,00	-	-
Omkostningsprocent					
EuroKredit KL	0,31	0,31	0,32	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder KL**)	0,96	2,50	3,17	1,57	0,70
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,49	0,47	0,50	0,47	0,50
Lange obligationer KL	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities KL	0,73	0,72	0,74	0,76	0,75
Global Diversified KL *)	0,43	0,47	0,86	0,41	0,56
Globale Aktier Basis ESG KL	0,53	0,52	0,56	0,56	0,57
Korte Obligationer KL	0,13	0,13	0,12	0,14	0,14
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,33	0,33	0,33	0,34	0,35
Globale Fokusaktier KL	0,83	0,85	0,84	0,87	0,85
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,82	0,82	0,83	0,86	0,85
Globale Aktier KL **)	0,72	0,94	0,94	0,85	0,85
Global Value Aktier KL **)	0,78	0,75	0,76	0,78	0,82
Korte Obligationer Fonde KL	0,13	0,13	0,13	0,09	-
Lange Obligationer Fonde KL	0,17	0,17	0,19	0,14	-
Bæredygtige Aktier	0,82	0,84	0,31	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	0,83	0,87	0,27	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Sharpe ratio					
EuroKredit KL	-0,31	0,99	1,35	1,65	1,76
Nye Aktiemarkeder KL	0,10	0,72	0,93	0,49	0,32
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-0,08	0,61	0,76	1,05	0,78
Lange obligationer KL	-0,53	0,64	1,24	1,54	1,67
Global Opportunities KL	0,38	0,72	0,52	0,61	0,65
Global Diversified KL	0,28	0,85	0,56	0,56	0,42
Globale Aktier Basis ESG KL	0,44	0,80	0,69	1,09	-
Korte Obligationer KL	-0,51	0,44	0,62	1,55	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,36	0,91	1,18	1,86	-
Globale Fokusaktier KL	0,57	0,94	0,70	1,07	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,57	0,94	0,71	1,07	-
Globale Aktier KL	0,31	0,91	0,84	1,10	-
Global Value Aktier KL	0,19	0,37	-	-	-
Korte Obligationer Fonde KL	-0,86	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-0,96	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
EuroKredit KL (i 1.000 EUR)	-22.005	-1.640	3.669	10.466	8.662
Nye Aktiemarkeder KL	-231.303	-25.821	185.756	115.420	59.917
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-99.231	24.979	556	172.635	147.659
Lange obligationer KL	-1.154.666	-143.666	71.573	172.184	211.630
Global Opportunities KL	-293.855	438.512	330.370	482.808	321.397
Global Diversified KL	-416.318	395.103	114.826	223.093	136.958
Globale Aktier Basis ESG KL	-809.782	1.239.130	352.653	188.731	100.535
Korte Obligationer KL	-917.450	77.948	-91.838	66.432	141.084
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-214.585	-17.785	32.486	55.985	45.612
Globale Fokusaktier KL	-127.600	215.627	31.131	116.995	60.245
Globale Fokusaktier Akk. KL	-189.720	350.209	81.250	186.080	99.868
Globale Aktier KL	-407.612	274.950	170.261	188.926	102.804
Global Value Aktier KL	-153.769	412.411	103.780	183.820	96.334
Korte Obligationer Fonde KL	-270.874	6.133	-15.768	-2.539	6.111
Lange Obligationer Fonde KL	-158.487	-31.105	8.749	-7	2.872
Bæredygtige Aktier	-160.179	268.094	12.706	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-141.349	178.208	4.420	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
EuroKredit KL (i 1.000 EUR)	116.839	143.822	155.555	137.862	151.075
Nye Aktiemarkeder KL	568.362	685.130	703.372	523.385	471.649
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	977.896	937.032	1.315.592	1.006.008	2.415.278
Lange obligationer KL	7.325.613	6.617.973	5.432.213	5.554.665	4.716.198
Global Opportunities KL	1.442.140	2.262.572	2.528.288	2.319.709	2.141.625
Global Diversified KL	1.100.232	1.934.803	1.203.448	1.401.153	1.018.382
Globale Aktier Basis ESG KL	4.789.195	5.280.259	4.280.211	1.049.365	761.910
Korte Obligationer KL	14.453.459	13.848.336	12.574.323	12.942.007	11.305.053
Bæredygtige Kreditobligationer KL	598.403	1.559.486	1.195.286	799.236	828.809
Globale Fokusaktier KL	1.144.260	1.123.250	529.193	602.200	411.087
Globale Fokusaktier Akk. KL	1.578.158	1.694.316	1.036.850	840.257	807.955
Globale Aktier KL	1.017.981	1.595.250	1.056.982	923.062	860.442
Global Value Aktier KL	849.172	1.827.487	1.446.925	1.051.609	885.774
Korte Obligationer Fonde KL	5.479.732	4.322.749	3.459.539	1.722.098	1.400.608
Lange Obligationer Fonde KL	1.283.641	961.287	706.757	349.552	202.458
Bæredygtige Aktier	1.121.108	1.232.493	711.476	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	1.301.942	1.119.981	173.235	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
EuroKredit KL	1.179	1.232	1.286	1.124	1.246
Nye Aktiemarkeder KL	4.806	3.539	3.217	3.305	3.339
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	9.801	8.155	11.669	8.595	21.252
Lange obligationer KL	9.336	7.158	5.664	5.703	4.815
Global Opportunities KL	12.013	12.403	15.382	15.305	15.241
Global Diversified KL	10	13	10	12	9
Globale Aktier Basis ESG KL	34.505	30.423	31.564	7.956	6.430
Korte Obligationer KL	15.177	13.548	12.372	12.644	10.978
Bæredygtige Kreditobligationer KL	681	1.524	1.132	750	785
Globale Fokusaktier KL	788	660	379	439	336
Globale Fokusaktier Akk. KL	766	746	604	529	569
Globale Aktier KL	826	855	638	638	661
Global Value Aktier KL	817	1.411	1.406	1.029	960
Korte Obligationer Fonde KL	5.672	4.225	3.384	1.677	1.357
Lange Obligationer Fonde KL	1.580	1.015	714	359	206
Bæredygtige Aktier	966	901	686	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	1.057	796	168	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Tracking Error					
EuroKredit KL	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder KL	11,69	10,42	9,40	5,89	8,01
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Global Opportunities KL	3,80	3,51	3,54	3,73	4,38
Global Diversified KL	9,70	7,03	6,65	3,93	3,77
Globale Aktier Basis ESG KL	0,42	1,48	0,42	0,43	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL	4,25	3,53	3,03	3,21	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	4,23	3,50	2,99	3,23	-
Globale Aktier KL	6,72	4,85	4,20	3,11	-
Global Value Aktier KL	11,54	11,38	-	-	-
Korte Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-
Active Share					
EuroKredit KL	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder KL	77,03	82,04	87,36	82,37	83,17
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Global Opportunities KL	84,49	84,33	81,80	82,13	82,95
Global Diversified KL	98,37	98,03	97,29	96,07	80,70
Globale Aktier Basis ESG KL	8,03	8,75	11,35	11,37	22,20
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL	87,31	85,59	86,41	85,62	86,90
Globale Fokusaktier Akk. KL	87,31	85,59	86,41	85,60	86,92
Globale Aktier KL	85,10	81,26	83,50	86,17	88,21
Global Value Aktier KL	92,10	93,27	93,89	93,94	94,20
Korte Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	89,79	86,05	86,68	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	90,42	89,54	91,43	-	-

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, 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 har der ikke været anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 eller artikel 9 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Rapporteringen følger kalenderåret for den periode, der aflægges årsrapport for, og er opstillet i henhold til en fastlagt EU-standard, der ikke må fraviges.

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "Produkt navn".

Rapporteringen er bl.a. udarbejdet på grundlag af data leveret af MSCI ESG Research LLC. Disse data samt den enkelte afdelings porteføljedata og bæredygtighedskarakteristika er samlet i en database, hvorfra alle oplysninger hentes til brug for udfyldelse af rapporteringen for hver afdeling.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Bæredygtige Aktier
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300MTQ0SR7LTO3392

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 74.39%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 22.10%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af CO₂-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI (med 2020 som basisår).
- Kontinuerligt at have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end referencebenchmarket. Dette måles ud fra metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres.

Produktet nåede sin målsætning om reduktion af CO₂-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI (med 2020 som basisår), da afdelingens klimaaftryk var under ESG-referencebenchmarket.

Produktet nåede sin målsætning om bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket målt ud fra investeringernes positive og negative påvirkning af verdensmålene.

Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer indenfor hhv. taksonomi-relaterede aktiviteter, andre miljømæssigt bæredygtige aktiviteter samt socialt bæredygtige investeringer.

Produktet nåede ikke sin målsætning om 100% bæredygtige investeringer. Dette skyldes, at bæredygtighedsdata for selskaberne netop er blevet opdateret. Nye informationer betød at et enkelt selskab, Thermo Fischer, ikke længere levede op til definitionen. Disse informationer er korrekte, og derfor er selskabet solgt, så alle afdelingens investeringer udover kontantbeholdning igen lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

Produktet levede op til sine eksklusionskriterier. Afdelingen udøvede aktivt ejerskab, men fik grundet tekniske udfordringer ikke afgivet stemmer på alle positioner.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.05 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.05 %
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.52%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.14%	99.35%		6.00%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

● Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på en af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

— Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne, operationaliseret igennem måling på verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der gennem inddragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne. Indikatorerne blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på bæredygtighedsfaktorer, som defineret igennem verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne.

— Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	FR
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.63%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.46%	HK
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	FR
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	DK
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING	2.99%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.83%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.52%

Hvad var aktivallokeringen?

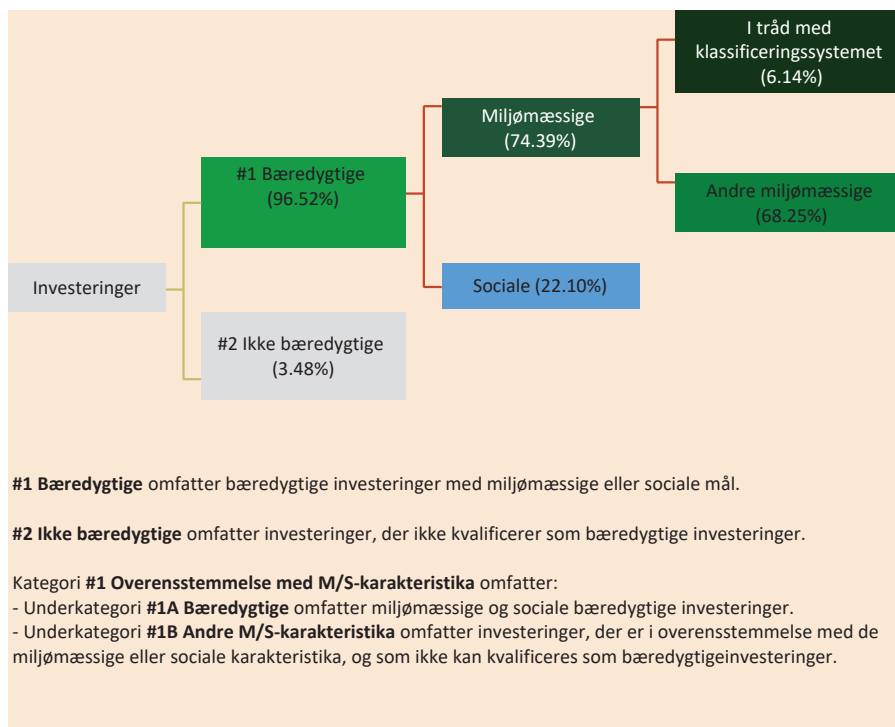
Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. 96.52% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 68.25%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 22.10%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.52%
Miljømæssige	74.39%
Sociale	22.10%
I tråd med klassificeringssystemet	6.14%
Andre miljømæssige	68.25%
#2 Ikke bæredygtige	3.48%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.11%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.28%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.59%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.82%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.33%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.93%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.48%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.82%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

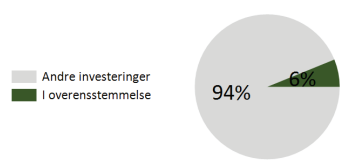


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

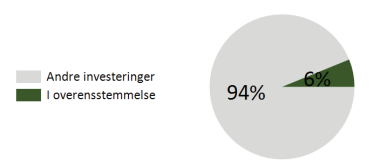
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.14%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 68.25%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 22.10%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette sker ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2e-udledning samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreener selskaber, som ikke lever op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøver god selskabsledelse og som ikke lever op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact.

Eksklusionslisten blev effektueret og overholdt i hele perioden. Nye informationer betød, at et enkelt selskab, Thermo Fischer, ikke længere levede til definitionen for bæredygtige investeringer. Positionen er efter validering af informationer efter årsskiftet blevet solgt, så alle afdelingens investeringer igen lever op til definitionen for bæredygtige investeringer.

I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Afdelingens forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.

Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 14 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 36%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 27,53% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktinærforslagene. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af platform til stemmeafgivning. Ambitionen er i videst mulig omfang at stemme på alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO₂-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO₂-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Afdelingen efterlevede denne målsætning.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.05%	22.27 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.05%	80.19 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		0.50	99.74%	

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.05%	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.05%	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		-0.04	99.74%	

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: EuroKredit KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300ZZ4IZNGGM2RF40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 73.70% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på flere indikatorer klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatorerne er verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals) og klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales). På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9028.72 tCO2e	85.30%	26.12 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	77.27 tCO2e/€M invested	85.30%	26.12 %	89.29 tCO2e/€M invested	84.87%	22.88%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	151.91 tCO2e/€M sales	98.12%	19.36 %	151.11 tCO2e/€M sales	95.61%	16.34%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.57%	95.15%		5.19%	96.21%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.02	98.04%		0.11	94.38%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.70%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.57%	95.15%		3.12%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
5.13% Volkswagen International Finance NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	IT
3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.44%	FR
1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.30%	ES
4.50% Bayer AG 2082	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	DE
0.38% Bayer AG 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	DE
1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	FR
2.63% Iberdrola International BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	NL
4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	DK
4.63% Volkswagen International Finance NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	NL
3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	0.85%	NL
4.25% Volkswagen International Finance NV 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	NL
0.50% Enel Finance International NV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	NL
2.80% Barclays PLC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	GB
3.08% Bank of America Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.14%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

73.70% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 35.81%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.95%

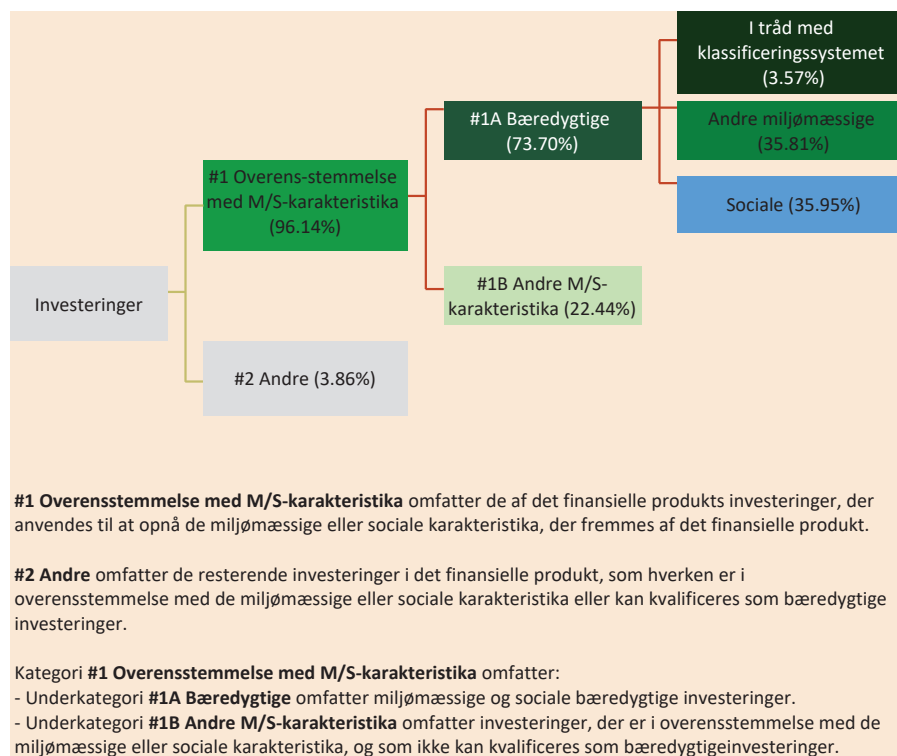
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.14%
#1A Bæredygtige	73.70%
#1B Andre M/S-karakteristika	22.44%
I tråd med klassificeringssystemet	3.57%
Andre miljømæssige	35.81%
Sociale	35.95%
#2 Andre	3.86%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	55.75%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.73%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.00%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.98%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.13%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.94%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.82%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.57%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.47%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

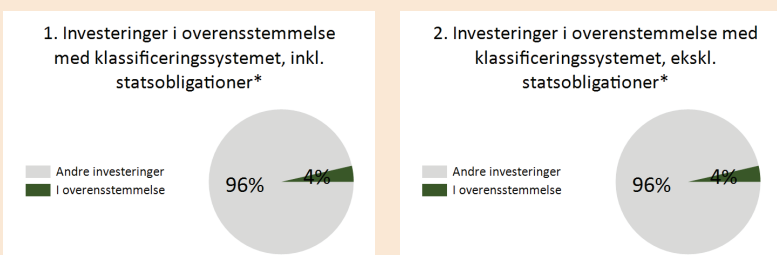
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.57%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 35.81%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.95%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Bayer Ag & McDonald's for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Nye Aktiemarkeder
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300GD55O4DFQ5B120

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 68.84% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator lå under minimumsandelen. Indikatoren er overensstemmelse med taksonomien som lå under minimumsandelen. Fonden klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	895.15 tCO2e	91.22%	50.97 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	11.71 tCO2e/€M invested	91.22%	50.97 %	142.90 tCO2e/€M invested	99.57%	25.70%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	55.52 tCO2e/€M sales	91.22%	50.97 %	343.14 tCO2e/€M sales	100.00%	25.39%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.63%	90.47%		4.21%	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.36	91.40%		0.11	99.31%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	68.84%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.63%	90.47%		1.83%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
MercadoLibre Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	6.17%	US
Bajaj Finance Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.40%	IN
Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.85%	HK
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.84%	US
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	4.71%	IN
Hdfc Bank Limited	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	IN
ANTA Sports Products Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.03%	HK
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.92%	HK
Britannia Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.85%	IN
Bank Central Asia Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	ID
Sea Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.15%	US
Titan Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.14%	IN
Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.92%	IN
Foshan Haitian Flavouring -A	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	CN
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	IN



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 95.53%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

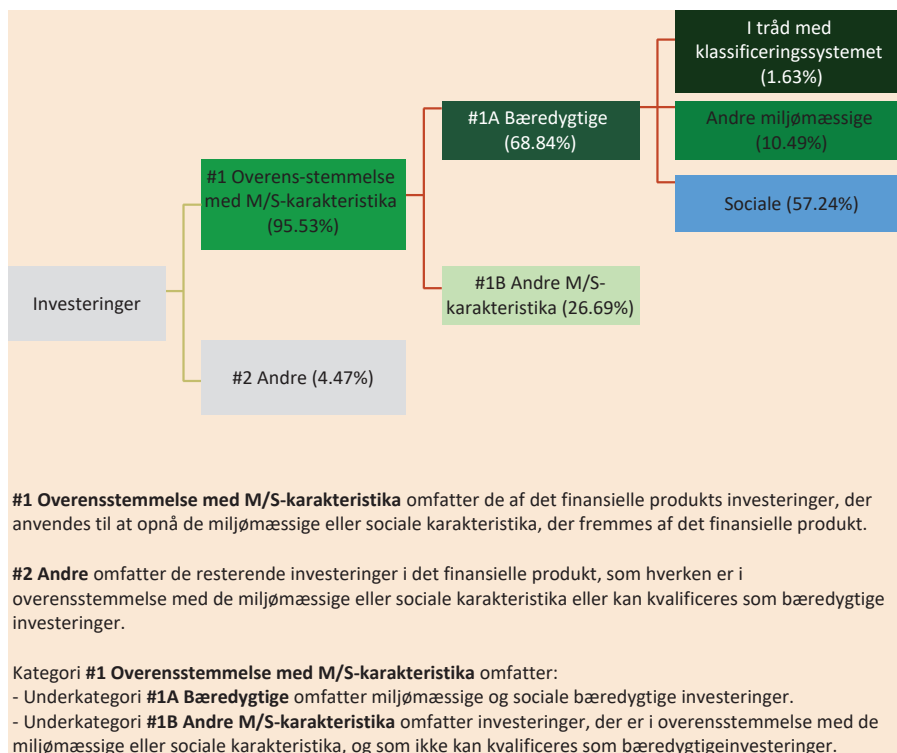
68.84% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 10.49%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 57.24%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	95.53%
#1A Bæredygtige	68.84%
#1B Andre M/S-karakteristika	26.69%
I tråd med klassificeringssystemet	1.63%
Andre miljømæssige	10.49%
Sociale	57.24%
#2 Andre	4.47%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	14.48%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.38%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.89%
SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	7.07%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6.57%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.57%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4.84%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.03%
OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	3.83%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.14%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

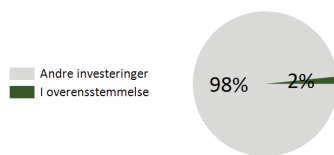


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.63%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 10.49%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 57.24%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 47 ud af 66 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 71,21%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,08% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Der var ingen aktionærforslag på tværs af de generalforsamlinger, forvalteren stemte på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300G75IK3HKOPSS49

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 46.29%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på to indikatorer klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatorerne er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) og andel af investeringer i overensstemmelse med taksonomien. Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales) lå under intensiteten for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9890.07 tCO2e	57.14%	53.31 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	75.21 tCO2e/€M invested	57.14%	53.31 %	74.29 tCO2e/€M invested	51.91%	55.16%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	144.30 tCO2e/€M sales	67.97%	51.76 %	148.07 tCO2e/€M sales	63.50%	52.73%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	64.28%		2.23%	64.07%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.26	66.59%		0.22	62.27%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	46.29%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	64.28%		2.26%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.88%	ES
7.50% Nidda Healthcare Holding GmbH 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.50%	DE
3.02% Ford Motor Credit Co LLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	US
4.38% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	NL
3.63% Lincoln Financing SARL 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	LU
4.00% Telecom Italia SpA/Milano 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.28%	IT
3.88% Grifols Escrow Issuer SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.19%	ES
2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US
6.00% Douglas GmbH 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	2.01%	DE
2.75% Faurecia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	FR
5.13% Iliad Holding SASU 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.96%	FR
2.00% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.93%	DE
4.38% TK Elevator Midco GmbH 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	DE
1.88% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.86%	IT
3.38% CAB SELAS 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.69%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 70% af beholdningen er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

46.29% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 27.78%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 16.11%

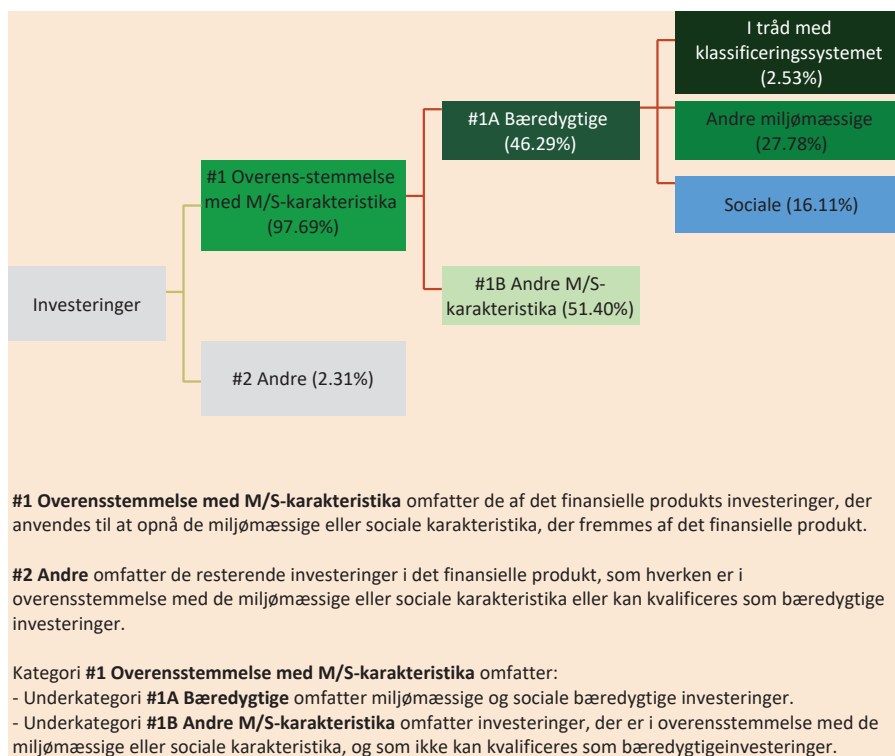
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.69%
#1A Bæredygtige	46.29%
#1B Andre M/S-karakteristika	51.40%
I tråd med klassificeringssystemet	2.53%
Andre miljømæssige	27.78%
Sociale	16.11%
#2 Andre	2.31%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.28%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.94%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.31%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.37%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.87%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	2.84%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.52%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.44%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	2.19%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.83%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.53%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 27.78%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 16.11%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der udelukker selskaber, som bryder FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller som er involveret i brancher såsom våben, tobak, alkohol, hasardspil, pornografi, fossile brændstoffer eller elproduktion fra fossile brændstoffer (se prospekt for grænseværdier), blev effektueret og overholdt i hele perioden. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skiftet ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Produktet er løbende blevet screenet for overholdelse af disse kriterier.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Lange obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300TUF1EUCSD5JU46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 60.70% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk. Fonden klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk målt på intensitet lå under intensiteten for afkastbenchmarket. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	31032.98 tCO2e	67.95%	90.08 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.50 tCO2e/€M invested	67.95%	90.08 %	12.55 tCO2e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.83%	80.03%		5.20%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	70.15%		0.35	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	60.70%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.83%	80.03%		3.92%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	14.58%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.89%	DK
1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.47%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.34%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.98%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.75%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.56%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	DK
4.30% Arbejdernes Landsbank AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.86%	DK
3.10% Goldman Sachs Group Inc/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.06%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

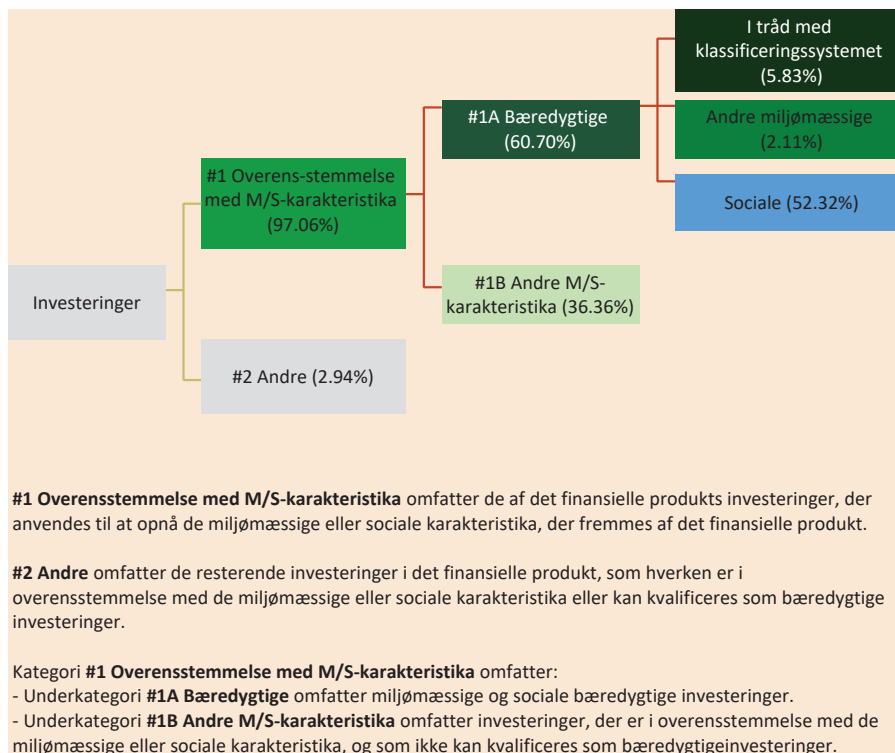
60.70% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.11%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 52.32%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.06%
#1A Bæredygtige	60.70%
#1B Andre M/S-karakteristika	36.36%
I tråd med klassificeringssystemet	5.83%
Andre miljømæssige	2.11%
Sociale	52.32%
#2 Andre	2.94%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.91%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	21.61%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.54%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

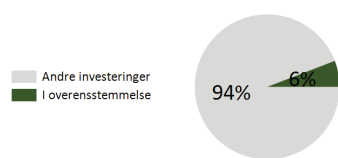


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.83%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.11%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 52.32%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Global Opportunities KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MR4NWTGQEEC376

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63.53% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit referencebenchmark. Indikatoren var klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fonden klarede sig dog bedre end sit referencebenchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales) lå under intensiteten for referencebenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end referencebenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals) og taksonomien.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20859.98 tCO ₂ e	99.29%	17.67 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	107.56 tCO ₂ e/€M invested	99.29%	17.67 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	255.58 tCO ₂ e/€M sales	99.29%	17.67 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.94%	96.44%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.03	99.06%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	63.53%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.94%	96.44%		2.16%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Charles Schwab Corp/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.96%	US
Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	2.92%	GB
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	JP
Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.38%	CH
Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.35%	GB
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.24%	US
Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	2.10%	US
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.06%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	US
Targa Resources Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.94%	US
Raytheon Technologies Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.86%	US
RWE AG	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	1.86%	DE
HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	GB
Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.79%	FR
LKQ Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.76%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.16%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

63.53% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 37.92%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 23.00%

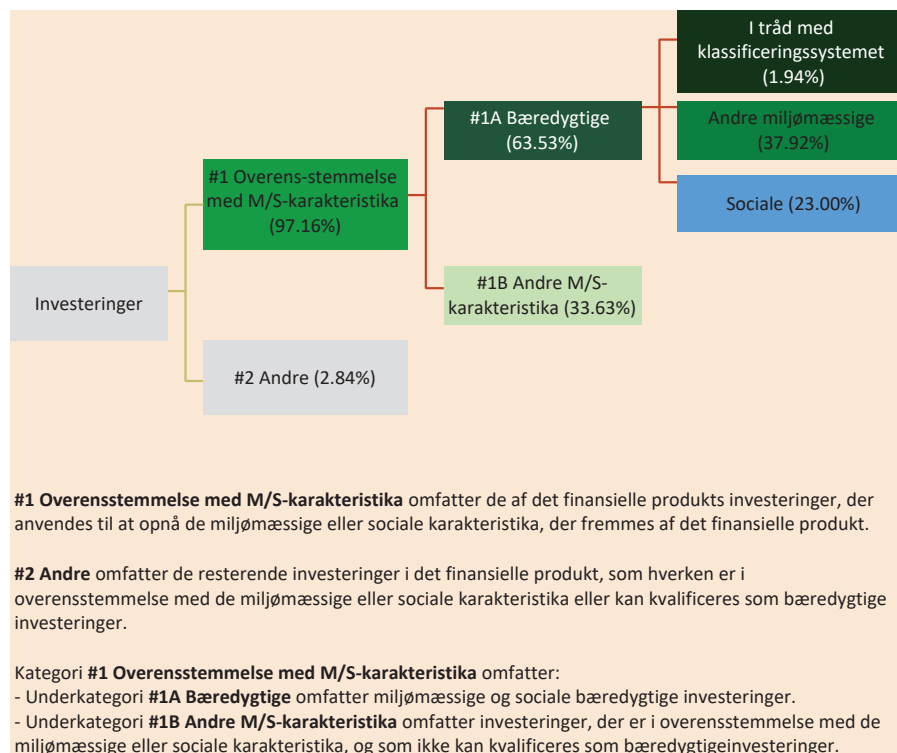
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.16%
#1A Bæredygtige	63.53%
#1B Andre M/S-karakteristika	33.63%
I tråd med klassificeringssystemet	1.94%
Andre miljømæssige	37.92%
Sociale	23.00%
#2 Andre	2.84%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.66%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.25%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.45%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.62%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.30%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	6.07%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.63%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.21%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.14%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.86%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

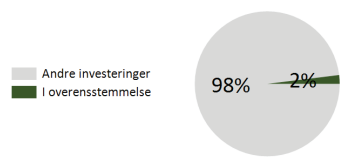


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

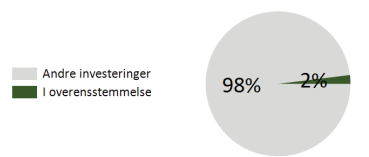
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.94%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 37.92%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 23.00%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Amazon for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 10 ud af 68 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 14,71%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 4,76% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 42,86 % af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af administrationsselskab samt proxyvoting provider, hvilket desværre medførte, at en stor del af stemmerne ikke blev afgivet som ønsket. Der er rettet op på disse fejl. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Global Diversified
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493004NZ3H3VAOZZX12

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77.31% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er overensstemmelse med taksonomien som lå under minimumsandelen. Fonden klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1053.46 tCO2e	96.07%	28.71 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.12 tCO2e/€M invested	96.07%	28.71 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.85 tCO2e/€M sales	96.07%	28.71 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.66%	94.54%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.74	96.07%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	77.31%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.66%	94.54%		1.73%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
CSL Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.91%	AU
Fortinet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.85%	US
Beiersdorf AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.80%	DE
BioMerieux	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	FR
Unicharm Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.48%	JP
Halma PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.40%	GB
Kotak Mahindra Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.39%	IN
Housing Development Finance Corp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	IN
Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.27%	CH
Elisa Oyj	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.00%	FI
Tecan Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.93%	CH
Vitasoy Intl Holdings Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.82%	HK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	DK
Spectris PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	GB
Diasorin Spa-Voting Rts Shrs	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.59%	IT



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.47%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

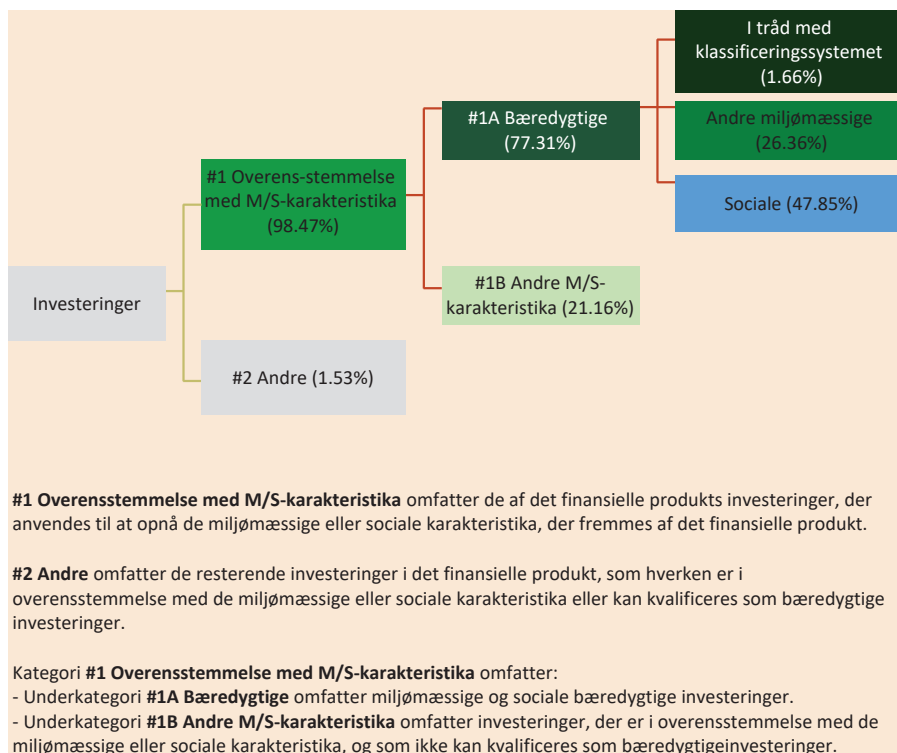
77.31% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 26.36%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 47.85%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.47%
#1A Bæredygtige	77.31%
#1B Andre M/S-karakteristika	21.16%
I tråd med klassificeringssystemet	1.66%
Andre miljømæssige	26.36%
Sociale	47.85%
#2 Andre	1.53%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	21.77%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.48%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.55%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.67%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.65%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.49%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.47%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.38%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.27%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	4.00%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

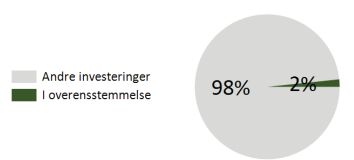


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

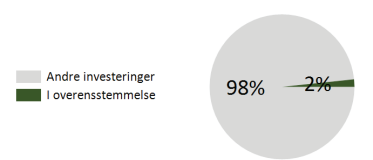
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.66%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 26.36%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 47.85%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 29 ud af 52 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 55,77%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 13,83% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 4 % af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Globale Aktier
Basis ESG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493000PLNPR20M4IK64

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.14%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på to indikatorer klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatorerne er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) og andel af investeringer i overensstemmelse med taksonomien. Fonden klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales) lå under intensiteten for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	25194.62 tCO ₂ e	99.98%	9.85 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.85 %	36.85 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	9.85 %	103.35 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	9.90%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		6.28%	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		0.38	99.83%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	86.14%			60.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		7.12%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.99%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.99%	US
Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.65%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.59%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	TW
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.21%	US
Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.16%	US
Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.07%	US
Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	US
Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.01%	HK
Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.00%	US
Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.99%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.76%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi, hvor formålet er at følge afkastudviklingen i indekset MSCI ACWI ESG. Afdelingen kan investere i danske og udenlandske aktier og depotbeviser, og må investere op til 10% i UCITS compliant exchange traded funds.

Afdelingen må anbringe sine aktiver i likvide midler i accessorisk omfang, ligesom afdeling kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Minimum 60% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

86.14% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 52.42%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 27.91%

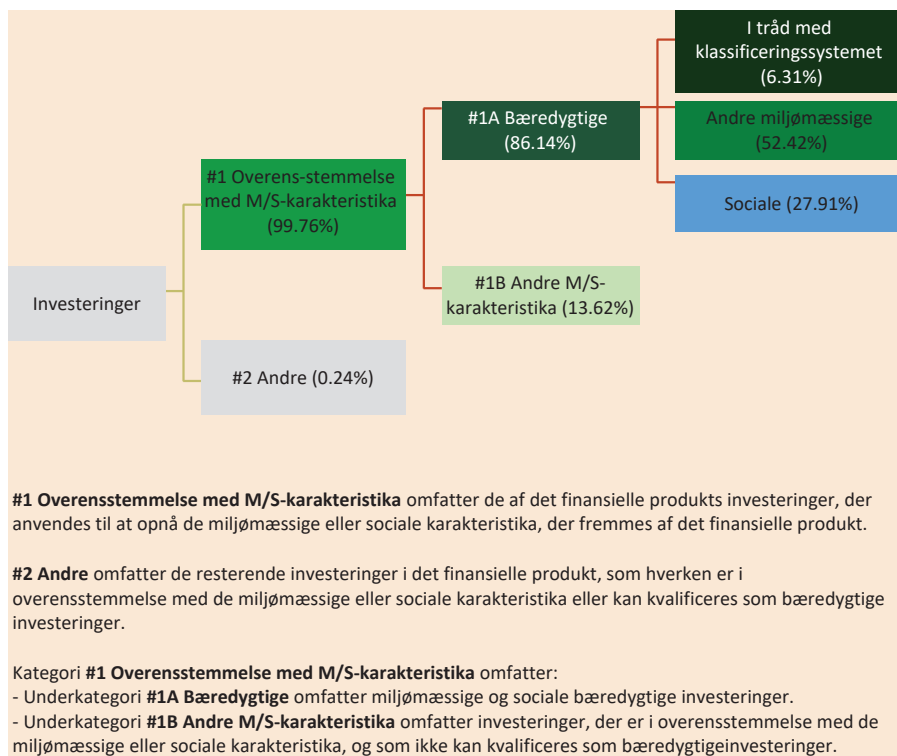
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.76%
#1A Bæredygtige	86.14%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.62%
I tråd med klassificeringssystemet	6.31%
Andre miljømæssige	52.42%
Sociale	27.91%
#2 Andre	0.24%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.09%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.81%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.18%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.90%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.65%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.01%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.75%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.70%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.49%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.19%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

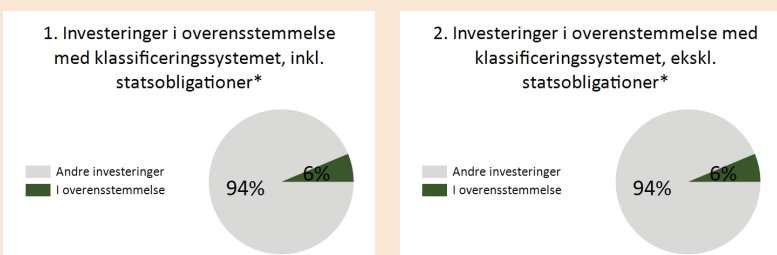
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.31%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 52.42%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 27.91%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med 3M, Johnson & Johnson & McDonald's for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 484 ud af 929 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 52,1%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 20,42% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 69,74% af aktinærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Afdelingens følger en passiv investeringsstrategi med det formål at investeringsstrategien er på linje med metodikken for benchmarkkonstruktionen. Formålet med investeringsstrategien er at følge afkastudviklingen i indekset MSCI ACWI ESG, der er konstrueret ved på sektorbasis at udvælge selskaber, der performer bedre end majoriteten af selskaberne i sektoren fsva. hensyntagen til bæredygtighed. Indekset afviger fra det relevante, brede markedsindeks, MSCI ACWI, ved at indeholde en større andel af selskaber med en stærk praksis for bæredygtighed, der løbende screenes med henblik på at sikre, at de overholder retningslinjerne for benchmarkkonstruktionen.

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit referencebenchmark. Indikatoren var klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fonden klarede sig dog bedre end sit referencebenchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales) lå under intensiteten for referencebenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end referencebenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals) og taksonomien.

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.85%	36.85 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	9.85%	103.35 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	9.90%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		6.28%	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		0.38	99.83%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.85%	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	9.85%	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		-0.04	99.74%	

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Korte Obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300FMBR8J5V8NMJ76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63.91% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	64369.00 tCO ₂ e	75.91%	91.70 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	33.12 tCO ₂ e/€M invested	75.91%	91.70 %	11.37 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.85%	85.27%		5.66%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.51	77.27%		0.33	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	63.91%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.85%	85.27%		3.35%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendrindringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	10.85%	DK
2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.51%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK
0.00% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.66%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.60%	DK
2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.06%	DK
2.39% NIBC Bank NV 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	NL
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.87%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.50%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

63.91% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

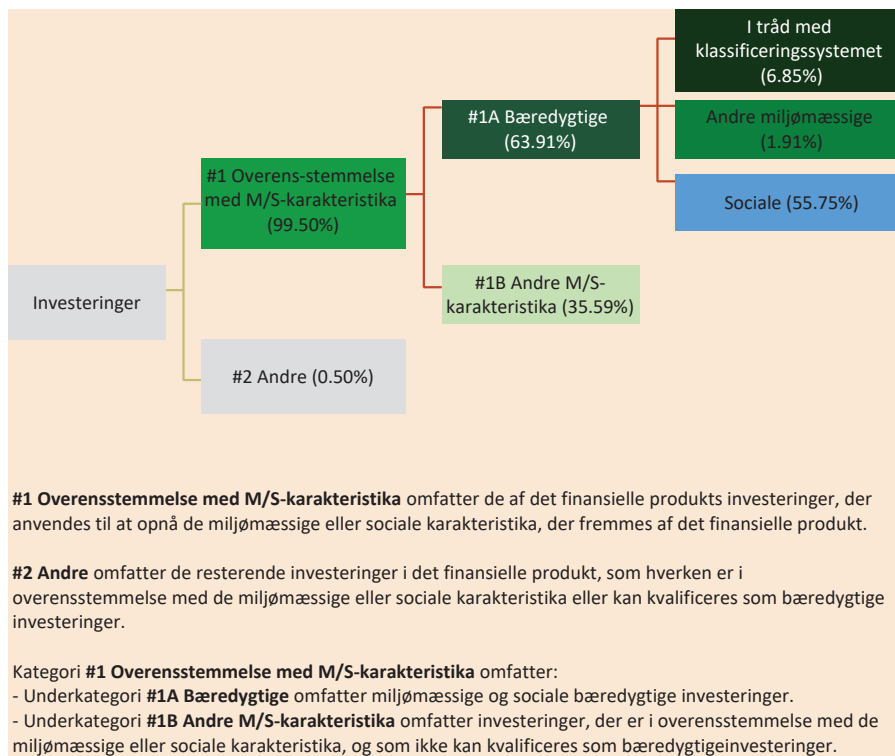
Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.91%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 55.75%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.50%
#1A Bæredygtige	63.91%
#1B Andre M/S-karakteristika	35.59%
I tråd med klassificeringssystemet	6.85%
Andre miljømæssige	1.91%
Sociale	55.75%
#2 Andre	0.50%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.07%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	12.01%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.43%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

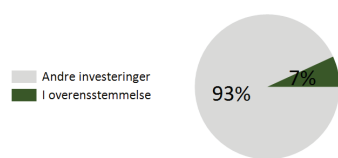


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

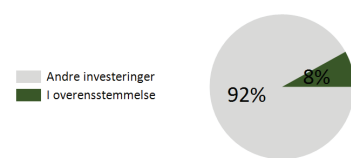
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.85%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.91%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 55.75%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Bæredygtige Kreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A85A4SPNRS6648

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.02%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2687.36 tCO ₂ e	81.72%	28.09 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	33.40 tCO ₂ e/€M invested	81.72%	28.09 %	89.29 tCO ₂ e/€M invested	84.87%	22.88%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	112.54 tCO ₂ e/€M sales	97.10%	22.25 %	151.11 tCO ₂ e/€M sales	95.61%	16.34%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.13%	97.24%		5.19%	96.21%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	96.46%		0.11	94.38%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.02%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.13%	97.24%		3.35%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.84%	IT
3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	FR
3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.48%	NL
2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.44%	FR
1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	FR
4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.10%	IT
1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	ES
0.88% International Business Machines Corp 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.03%	US
4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.03%	DK
3.12% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	DK
1.88% Koninklijke Philips NV 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	NL
2.13% Credit Suisse Group AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	CH
1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	JP
4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.81%	DK
0.24% JDE Peet's NV 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.81%	NL



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.35%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 70% af beholdningen er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

89.02% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 42.95%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 42.74%

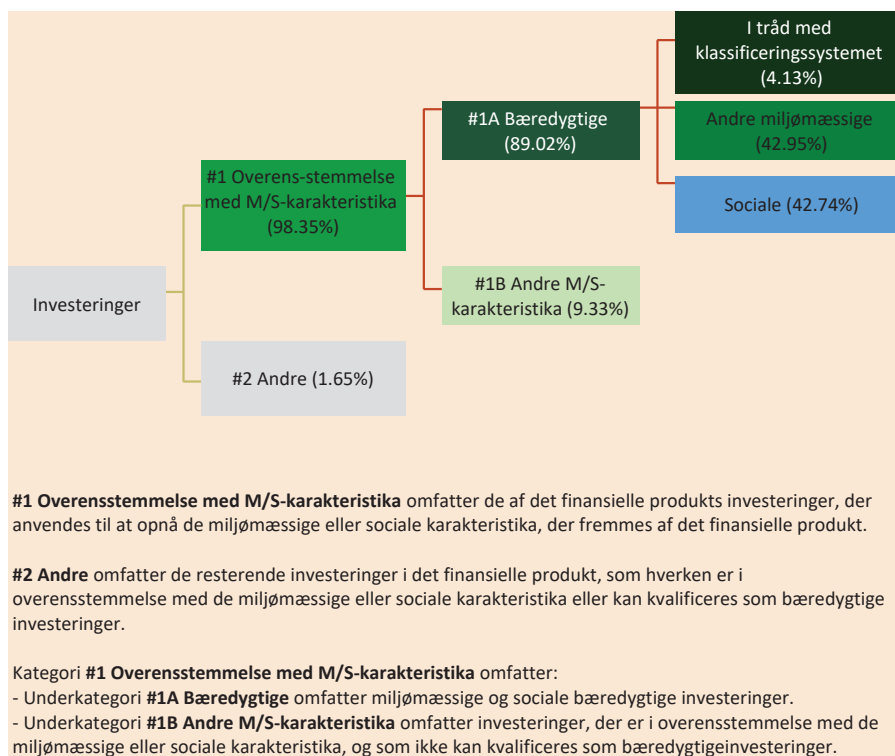
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.35%
#1A Bæredygtige	89.02%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.33%
I tråd med klassificeringssystemet	4.13%
Andre miljømæssige	42.95%
Sociale	42.74%
#2 Andre	1.65%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	53.12%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.33%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.42%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.97%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.22%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.15%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.13%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.95%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.88%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

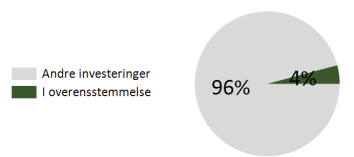


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

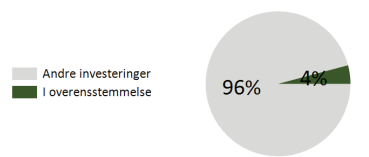
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.13%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 42.95%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 42.74%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafgørelser.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der udelukker selskaber, som bryder FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller som er involveret i brancher såsom våben, tobak, alkohol, hasardspil, pornografi, fossile brændstoffer eller elproduktion fra fossile brændstoffer (se prospekt for grøntværdier), blev effektueret og overholdt i hele perioden. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skiftet ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Produktet er løbende blevet screenet for overholdelse af disse kriterier.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YHU7TYTFMPRQ52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.08%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2454.84 tCO2e	100.00%	4.90 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.95 tCO2e/€M invested	100.00%	4.90 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	44.89 tCO2e/€M sales	100.00%	4.90 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.23%	99.52%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	90.08%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.23%	99.52%		2.90%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.22%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.11%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.74%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.71%	HK
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	FR
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	DK
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.01%	US
Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.94%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.86%	CH



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.52%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

90.08% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.60%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.31%

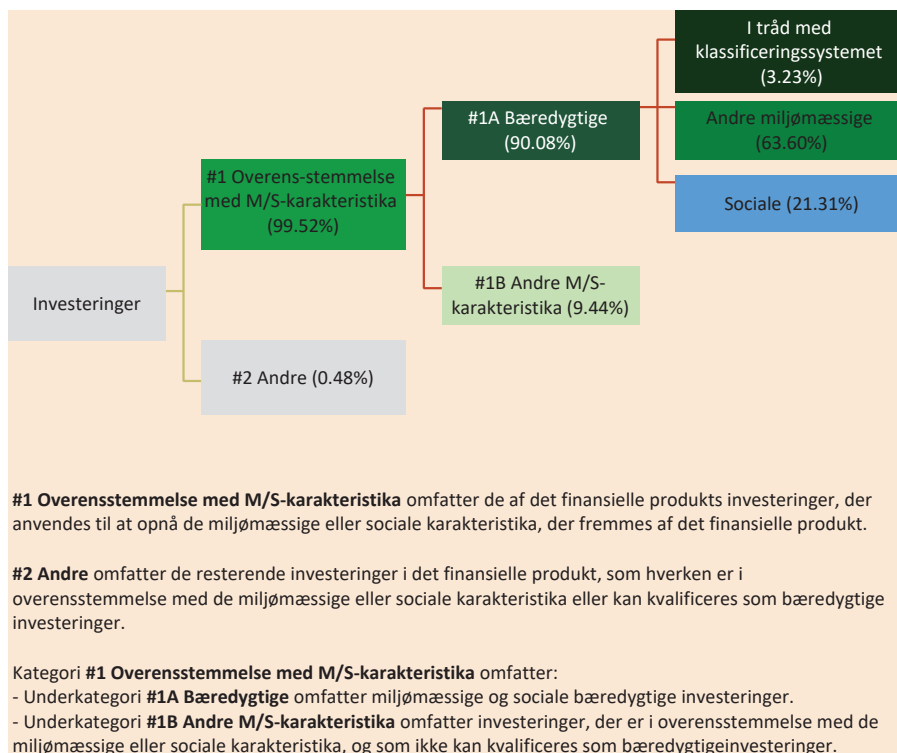
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.52%
#1A Bæredygtige	90.08%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.44%
I tråd med klassificeringssystemet	3.23%
Andre miljømæssige	63.60%
Sociale	21.31%
#2 Andre	0.48%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.56%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.93%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.04%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.61%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.54%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.44%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.29%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.08%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

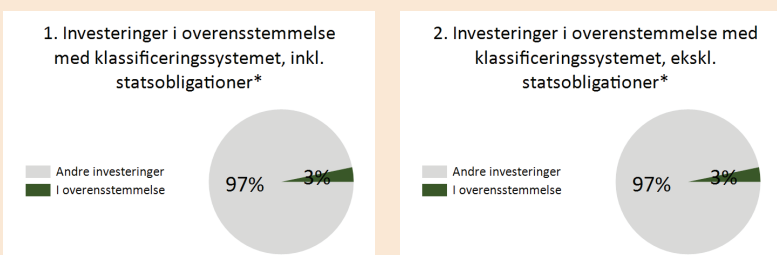
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.23%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.60%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.31%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Amazon.com Inc, Glencore PLC og Johnson & Johnson for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 19 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 48,72%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 19,49% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Globale Fokusaktier Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300IU46L5VXBLPM45

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.83% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3393.38 tCO2e	100.00%	5.05 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.99 tCO2e/€M invested	100.00%	5.05 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.11 tCO2e/€M sales	100.00%	5.05 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.34%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.83%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.34%		2.87%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.22%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.06%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.73%	HK
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.65%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	DK
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.94%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.34%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

89.83% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.43%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.28%

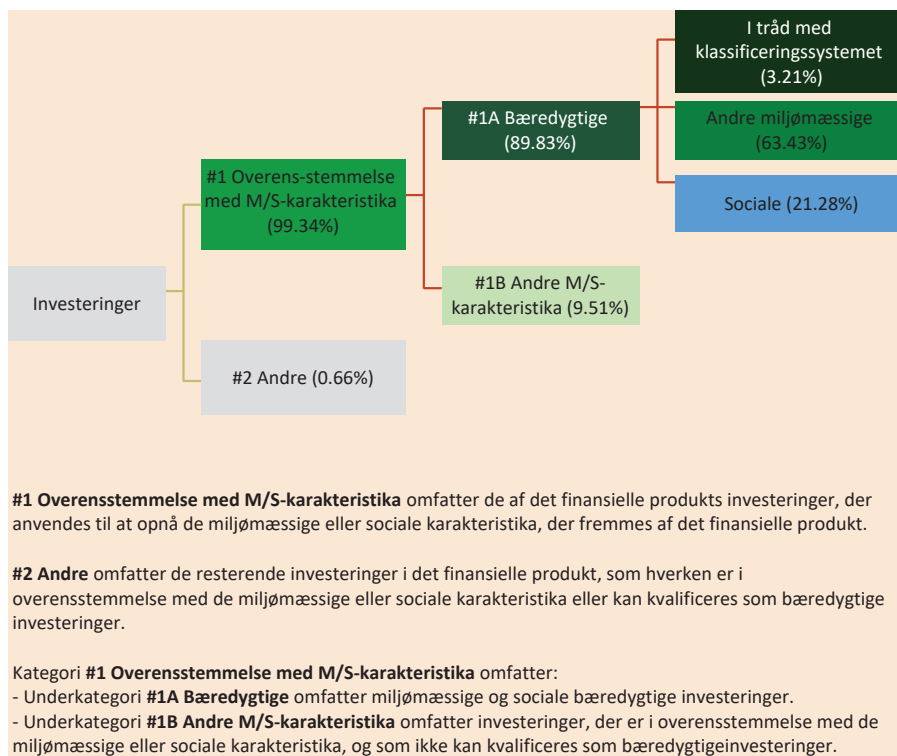
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.34%
#1A Bæredygtige	89.83%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.51%
I tråd med klassificeringssystemet	3.21%
Andre miljømæssige	63.43%
Sociale	21.28%
#2 Andre	0.66%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.91%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.63%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.85%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.03%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.53%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.51%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.42%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.09%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.50%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

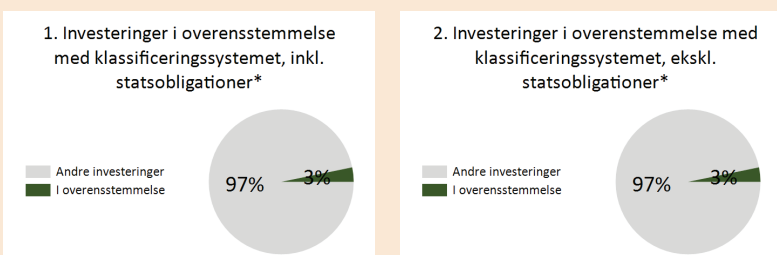
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.21%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.43%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.28%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Amazon.com Inc, Glencore PLC og Johnson & Johnson for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 19 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 48,72%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 19,49% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493007PZL23ZIT07G93

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 76.79% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	374.03 tCO2e	100.00%	20.16 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	2.73 tCO2e/€M invested	100.00%	20.16 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	16.69 tCO2e/€M sales	100.00%	20.16 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	95.30%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.32	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	76.79%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	95.30%		2.46%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Vertex Pharmaceuticals Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.57%	US
Deere & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.45%	US
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.27%	FR
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.00%	US
First Republic Bank/CA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.54%	US
Hdfc Bank Ltd-Adr	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
Synopsys Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.00%	US
AMETEK Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.98%	US
SVB Financial Group	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.88%	US
Hexagon AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	SE
Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	1.84%	US
Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.76%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 95.30%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

76.79% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 35.51%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 37.23%

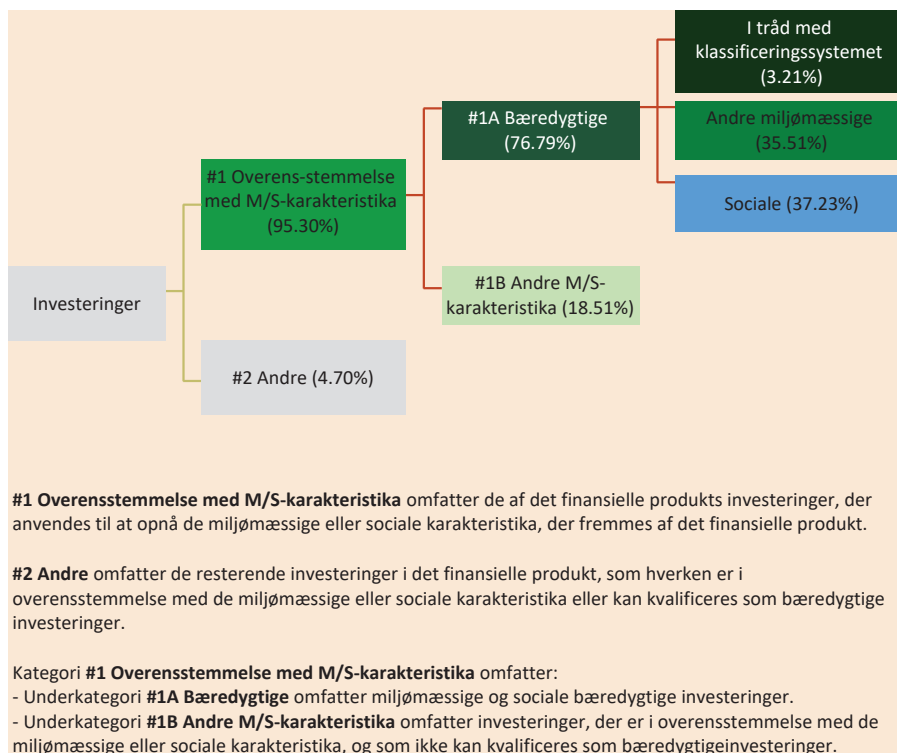
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	95.30%
#1A Bæredygtige	76.79%
#1B Andre M/S-karakteristika	18.51%
I tråd med klassificeringssystemet	3.21%
Andre miljømæssige	35.51%
Sociale	37.23%
#2 Andre	4.70%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19.19%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.96%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.93%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.48%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7.68%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.74%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.94%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.92%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.45%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.91%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

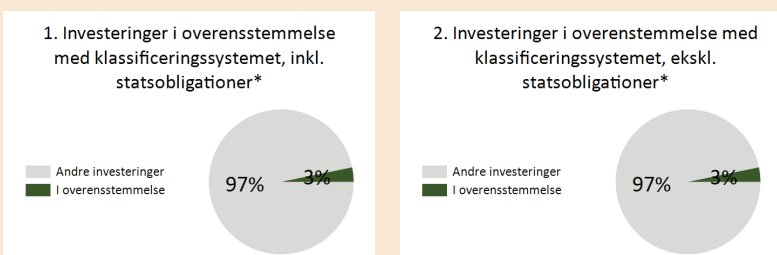
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.21%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 35.51%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 37.23%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Amazon.com Inc og Meta Platforms for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 42 ud af 67 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 62,69 % Der blev stemt imod bestyrelsen på 29,04% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 82,14% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Globale Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004MV4KT7C3CA214

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85.40% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales) lå under intensiteten for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	7991.76 tCO2e	100.00%	11.70 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	69.99 tCO2e/€M invested	100.00%	11.70 %	52.94 tCO2e/€M invested	99.76%	13.45%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	122.49 tCO2e/€M sales	100.00%	11.70 %	150.13 tCO2e/€M sales	99.90%	13.37%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.98%	95.58%		4.61%	99.92%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.02	100.00%		-0.06	99.79%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	85.40%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.98%	95.58%		1.86%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.38%	US
BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	FR
Mercedes-Benz Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.29%	DE
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	3.94%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.89%	US
Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DE
Julius Baer Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	CH
Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.30%	NL
CNH Industrial NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.21%	IT
Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.13%	US
Bayer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	DE
Charter Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.05%	US
HCA Healthcare Inc	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.96%	US
Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.84%	DE
BlackRock Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 95.58%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

85.40% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 47.02%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 36.50%

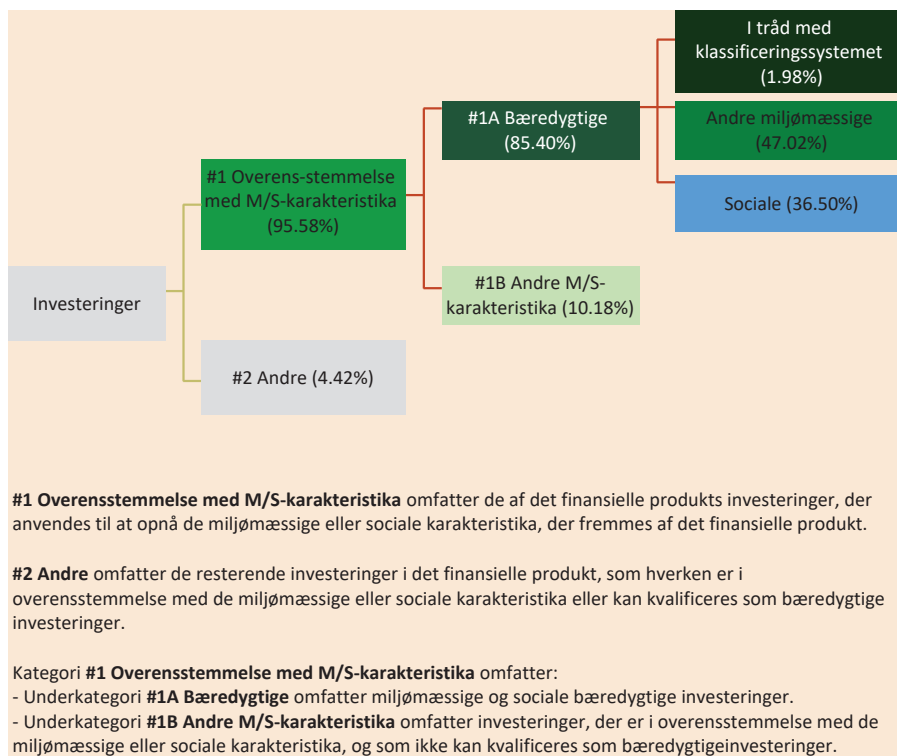
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	95.58%
#1A Bæredygtige	85.40%
#1B Andre M/S-karakteristika	10.18%
I tråd med klassificeringssystemet	1.98%
Andre miljømæssige	47.02%
Sociale	36.50%
#2 Andre	4.42%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.98%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	12.57%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	8.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.46%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.39%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.97%
SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	5.81%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.21%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.13%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

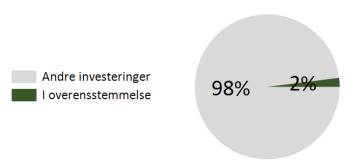


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

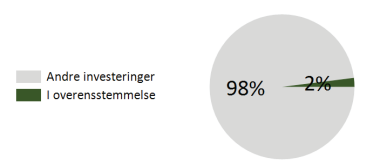
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.98%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 47.02%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 36.50%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med Amazon.com Inc, Bayer AG & Glencore PLC for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 24 ud af 45 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 53,33 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,79% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 83,33% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Korte Obligationer
Fonde KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300RUDFQ1G7733566

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 56.24% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20628.48 tCO ₂ e	68.72%	100.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	27.99 tCO ₂ e/€M invested	68.72%	100.00 %	11.37 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.53%	67.41%		5.66%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.44	68.92%		0.33	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	56.24%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.53%	67.41%		3.91%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	9.86%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.89%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.62%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.84%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.38%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.54%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.85%	DK
2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	DK
2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.58%	DK
2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK
2.95% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.57%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

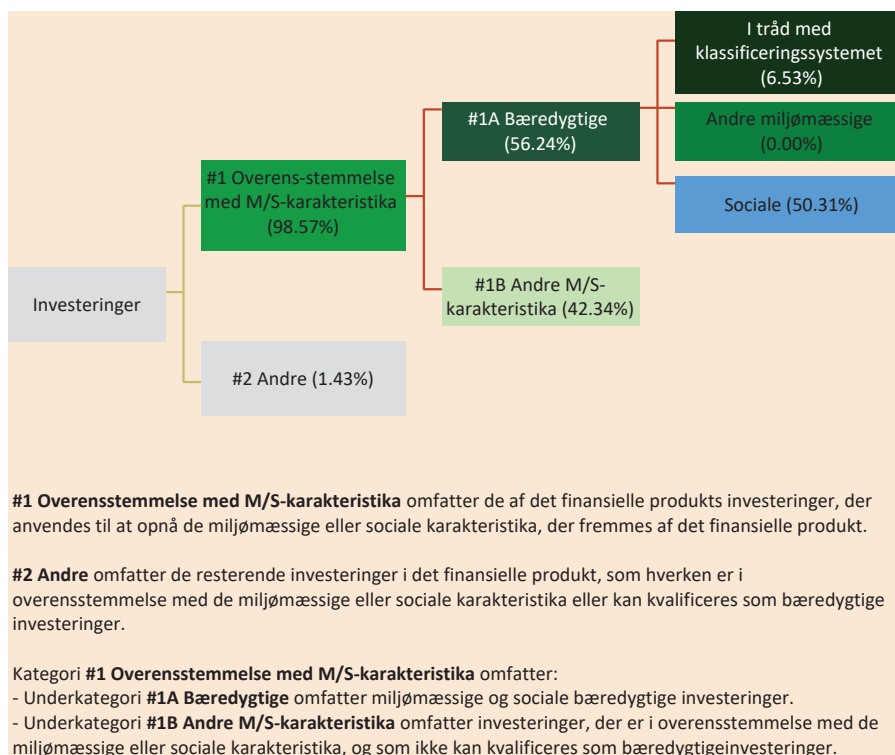
56.24% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 50.31%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.57%
#1A Bæredygtige	56.24%
#1B Andre M/S-karakteristika	42.34%
I tråd med klassificeringssystemet	6.53%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	50.31%
#2 Andre	1.43%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.88%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	14.70%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

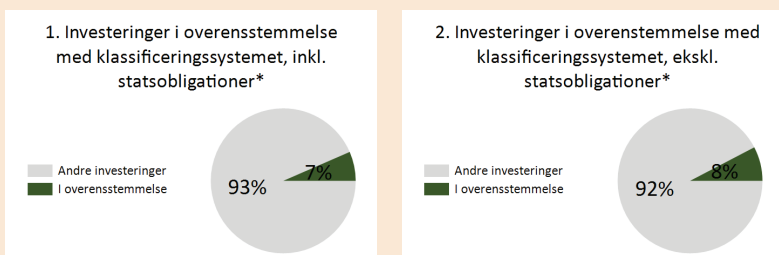
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.53%

Diagrammer nedenfor viser med grøn procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
 ** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 50.31%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Lange Obligationer
Fonde KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493001802TOLJN8M012

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66.15% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	4855.99 tCO2e	83.78%	100.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.13 tCO2e/€M invested	83.78%	100.00 %	12.55 tCO2e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.25%	83.12%		5.20%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.61	83.78%		0.35	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	66.15%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.25%	83.12%		3.73%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendrindringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.13%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	7.56%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.30%	DK
2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.36%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.32%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	DK
5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.98%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.93%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	DK
0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.45%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	DK
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.34%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

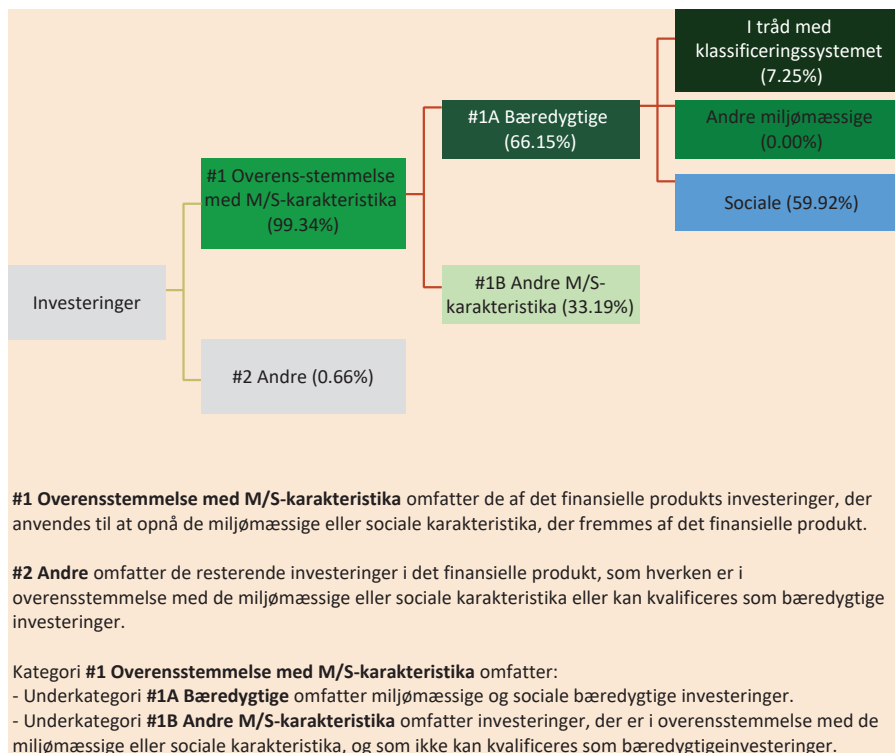
66.15% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.92%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.34%
#1A Bæredygtige	66.15%
#1B Andre M/S-karakteristika	33.19%
I tråd med klassificeringssystemet	7.25%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	59.92%
#2 Andre	0.66%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	88.04%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	11.30%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

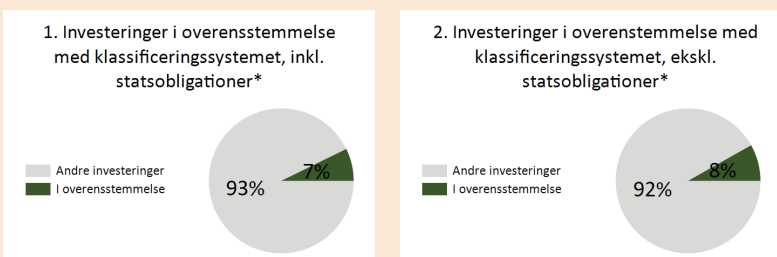
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 7.25%

Diagrammer nedenfor viser med grøn procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
 ** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.92%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Stabile globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SYZ2EIIISH6G780

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 91.68% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1097.86 tCO2e	100.00%	4.25 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.27 tCO2e/€M invested	100.00%	4.25 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	41.18 tCO2e/€M sales	100.00%	4.25 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	99.78%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.55	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	91.68%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	99.78%		2.85%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.08%	US
Siemens Healthineers AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.07%	DE
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.06%	DK
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.05%	HK
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.05%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.05%	US
International Flavors & Fragrances Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.04%	US
Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.03%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.03%	FR
Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	4.02%	US
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.01%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.99%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.78%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

91.68% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 76.37%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 11.96%

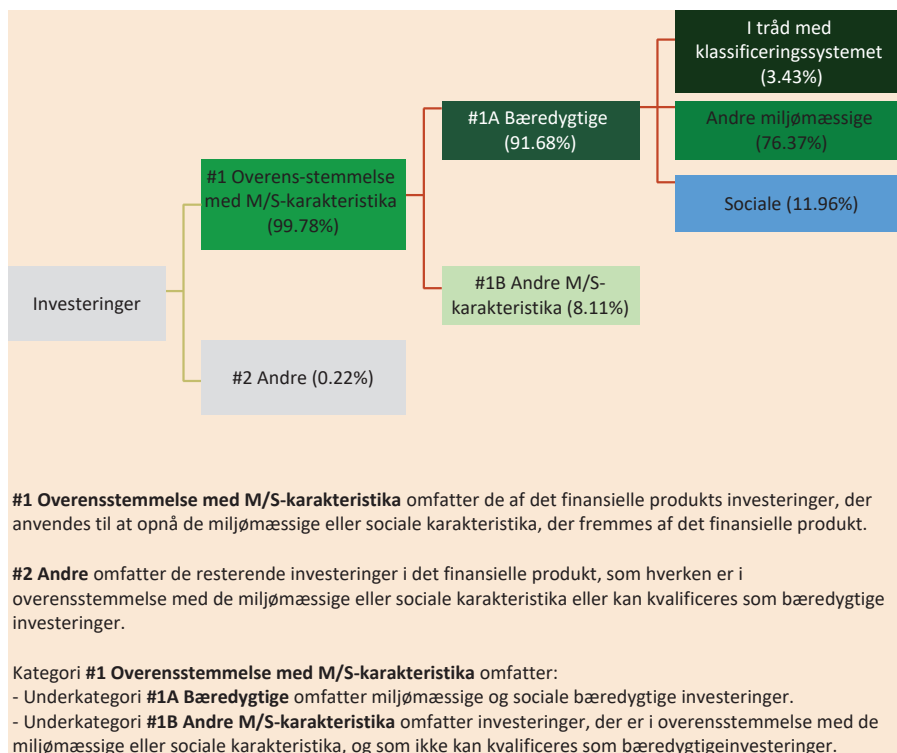
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.78%
#1A Bæredygtige	91.68%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.11%
I tråd med klassificeringssystemet	3.43%
Andre miljømæssige	76.37%
Sociale	11.96%
#2 Andre	0.22%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.12%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.97%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	11.83%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	8.04%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8.04%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	7.93%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.80%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.06%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.03%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.03%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

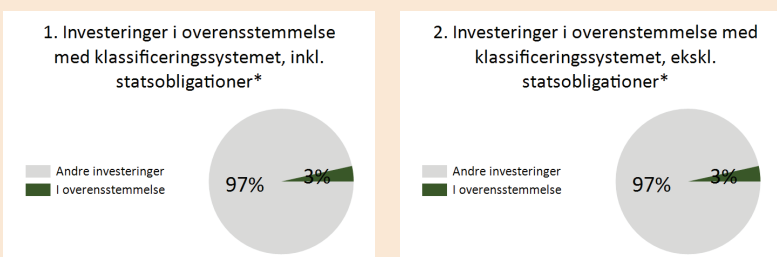
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.43%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 76.37%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 11.96%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 10 ud af 25 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 40%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 27,27% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 92,31% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Tage Fabrin-Brasted

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: dfb093aa-4bd3-46f2-9226-0ff3b8dc5211

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 12:14:41 UTC



Erling Skorstad

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-925776464097

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 14:08:11 UTC



Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 89.150.xxx.xxx

2023-02-24 14:37:58 UTC



Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a98939b1-927a-45e7-8bd1-50ce080bc594

IP: 188.183.xxx.xxx

2023-02-24 15:30:08 UTC



Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: c8cdf1a6-0118-4b83-ad10-66603a4676c2

IP: 2.104.xxx.xxx

2023-02-24 16:07:01 UTC



Rasmus Berntsen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4

IP: 94.147.xxx.xxx

2023-02-26 12:04:20 UTC



Thomas Hjortkjær Petersen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33

IP: 80.199.xxx.xxx

2023-02-26 14:33:13 UTC



Anne Hasløv
Bestyrelsesmedlem

Penneo dokumentnøgle: MMEFZ-QSATC-HJ4JB-MIW6HM-LMI2Q-6W55V

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 13,45 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977817	99,64	-1.648		
EUR 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977817	99,59	1.648		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 13,45 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	359	100,00	403
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	98,69	664	101,19	898
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	621	100,51	649
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22			100,82	1.356
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			102,48	1.075
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			102,95	334
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			102,95	307
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	269
EUR 100,00 pr. 31-12-2021				
2I RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25			106,81	320
AB INBEV SA/NV ABIBB 1.15 01/22/27			104,18	521
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30			96,35	482
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24			100,66	201
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51			99,94	500
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28	89,22	580		
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	78,24	391	100,30	802
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	71,71	359	98,37	492
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28			101,12	404
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/30	72,06	342	94,86	451
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	78,17	391	99,94	800
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP	99,45	597		
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29			96,50	386
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	93,02	186	105,47	527
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/2			101,46	609
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	85,42	342	98,47	492
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28			98,40	492
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30			98,71	395
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27	98,16	491		
APRR SA ARRF 0 06/19/28			97,80	293
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	87,13	261	108,74	326
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	71,37	285	97,69	879
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	65,69	197	97,85	979
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	95,57	478	100,07	500
ASAHI GROUP ASABRE 0.336 04/19/27			99,63	498
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31			106,28	292
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,64	879		
AT&T INC T 1.6 05/19/28			105,89	953
AT&T INC T 1.8 09/05/26	93,17	373	106,29	1.063
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	98,95	495	101,04	505
AXA SA AXASA 3.941 PERP	98,05	1.667		
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24/			98,99	297
BANCO SANTANDER SANTAN 2.125 02/08/			105,86	423
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31			97,67	781
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32			101,23	658
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	93,99	470		
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	87,24	785		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25			101,58	406
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	98,65	888	101,78	712
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28			98,75	988
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	80,68	645	97,79	782
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30			100,16	401
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/3	77,33	387		
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/3			98,53	690
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/2	94,00	282	109,11	436
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22			101,60	2.235

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	78,98	632	97,96	686
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32			99,48	199
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	84,99	255	100,00	700
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	98,03	907	102,04	536
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25	93,29	466	99,80	898
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	81,17	1.218	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 3.75 07/01/2074	96,23	481		
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	91,43	1.280		
BAYERISCHE LNDK BYLAN 1.375 11/22/3	75,96	456	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
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29	97,39	779		
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30			97,81	782
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	77,93	156	97,76	587
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32	82,73	248		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31	101,39	406		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	101,91	331		
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	59,30	297	90,38	452
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	85,56	856		
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24			101,73	509
BPCE BPCEGP 1 01/14/32	75,77	455		
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	84,03	1.176	99,35	1.192
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	70,20	562	97,60	586
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	80,86	323	97,02	873
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26			99,59	1.096
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	91,19	638	103,34	1.033
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	85,72	257	100,19	1.002
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	93,60	1.498		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	102,20	409		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	86,61	628	100,15	826
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	91,46	640	102,60	513
CEPSA FINANCE SA CEPSA 0.75 02/12/28			97,73	880
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	80,26	341	101,89	433
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27			100,09	1.001
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	97,64	537		
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	96,54	434		
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	95,76	479	99,80	599
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	94,24	471	105,23	631
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	79,95	480	96,63	580
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	73,08	292	95,68	478
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			97,40	292
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	81,58	245	97,26	827
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	90,87	454	105,74	529
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29			99,55	199
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	87,33	699	98,79	790
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	79,40	675	97,99	833
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	81,73	327	104,62	732
CRDT AGR ASSR ACAFP 1.5 10/06/31			98,76	395
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30			103,57	311
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 0.625 01/12/2	86,53	519		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26			102,55	205
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3	76,45	382		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	79,91	559	99,71	1.097
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	92,39	462	102,45	717
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28			99,20	298
CREDIT SUISSE CS 2.125 10/13/26	85,17	617		
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	72,21	433	97,10	777
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26			104,39	418
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	868	112,04	560
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	86,63	347	99,59	523
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/2	91,01	523		
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			99,99	400
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	93,45	467	101,81	814
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	91,22	456	102,93	618
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	92,45	277		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	96,92	582		
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	97,83	783	117,39	470
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49	65,59	328		
DIAGEO CAPITAL DGELN 0.125 09/28/28			98,73	592
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	68,72	275	94,69	592
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	90,80	454		
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27			99,79	100
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	87,08	522		
E.ON SE EOANGR 0.875 10/18/34	71,24	392		
E.ON SE EOANGR 1.625 03/29/31	84,12	841		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			99,61	498
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP			106,09	530
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	84,68	318	97,83	2.030
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 05/28/29			98,43	591
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	76,67	978	98,23	1.252
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	64,25	386	95,78	718
ENEL SPA ENELIM 1.375 PERP			97,72	782
ENERGIE BADEN-W ENBW 1.375 08/31/20			97,86	587
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27	86,71	434		
ENGIE ENGIFP 1.375 PERP			101,12	1.416
ENGIE ENGIFP 1.875 PERP			99,49	298
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29	97,76	293		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	79,39	397	98,87	395
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30			99,17	198
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	95,98	288		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	87,50	438		
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	88,80	444	102,69	616
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	97,09	485	100,19	401
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28			99,73	399
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23	98,49	443	99,40	273
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	96,69	387	98,72	296
FRESENIUS FIN IR FREGR 0 10/01/25			98,95	148
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22			100,31	401
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	84,55	169	99,30	546
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26			101,75	102
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	98,13	393	104,73	838
GSK CONSUMER HEA HLNLN 2.125 03/29/	81,87	409		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09			98,42	492
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24			101,98	204
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19/	84,70	423	98,29	491
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19/	70,30	281	94,40	566
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	101,91	713		
IBERDROLA FIN SA IBESM 1.575 PERP			99,75	698
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	98,25	590		
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	96,53	772		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	97,52	1.170	105,07	1.471
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP			107,55	538
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30	82,25	576		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33	94,29	377		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28			99,94	750
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	95,90	479	105,96	1.166
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	2.317	110,18	2.727
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	93,74	469		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	92,82	557	99,65	797
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			99,20	744
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28	94,80	569		
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			96,77	581
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	87,19	785		
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26			98,72	395
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	99,30	1.043		
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33			97,07	485
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2	91,11	729		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	86,53	346		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	84,08	168		
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29			96,31	385
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24/	93,54	374		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29			98,29	393
LEGRAND SA LRF 0.375 10/06/31	75,89	379	99,53	498
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	88,03	352	99,62	398
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	72,38	579	97,94	588
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	85,36	427		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25			101,11	506
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	96,19	481	112,22	828
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33			98,65	296
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	90,62	453	114,49	801
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28	82,63	785	98,38	590
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33			98,02	515
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	87,57	438	99,43	721
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	98,53	394		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	97,30	681		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05/	98,22	540		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	88,89	89	102,89	103
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	92,29	369		
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31			97,01	582
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	73,86	591	100,19	701
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	95,30	381		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	70,69	141	95,87	575
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	89,61	448		
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27	92,67	463		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28	92,91	279		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	73,49	423	99,09	570
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41			98,29	393
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31	98,49	394		
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	97,15	777		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	87,49	459	100,04	525
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	82,33	412	99,23	595
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			99,13	694
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	97,51	293		
NN GROUP NV NNGRNV 4.625 04/08/44			109,15	327
NORDEA BANK ABP NDASS 1.125 02/16/27	90,59	362		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/2	90,16	451		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/3	87,00	435		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	92,71	371	99,97	750

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	90,62	317	99,85	349
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28			99,79	599
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27	88,90	533		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	84,94	170		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			99,36	696
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	70,98	142	98,74	296
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34			99,05	396
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	94,92	854	104,39	939
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	93,90	516		
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021			98,65	197
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	101,90	535		
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/3013			108,87	327
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	74,95	300	97,03	388
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	86,32	432	101,20	607
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50			98,34	98
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30			99,69	299
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	64,56	258	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
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	81,75	204	101,66	254
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	74,52	373	99,95	600
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	96,96	582	102,15	817
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23	99,44	497		
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,34	393
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29	89,32	447		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/			99,07	198
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/3	72,11	361		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/	64,14	192	101,36	507
RWE A RWE 2.125 05/24/26	94,84	285		
RWE A RWE 2.75 05/24/30	91,15	729		
SANOFI SANFP 1.25 04/06/29	88,98	178		
SANTAN CONS FIN SANSCF 0.5 01/14/27	87,20	349		
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.25 11/09/27	99,06	495		
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.5 11/09/32	98,88	297		
SES SESGFP 5.625 PERP	97,77	196		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	96,19	481		
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33	94,73	474		
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	87,13	523		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17/	89,65	628	99,41	895
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/2			99,13	1.190
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23/			101,33	405
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27	100,18	301		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/3	99,93	699		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP	99,85	100		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	70,35	246	96,98	291
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4			108,11	108
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/05	93,66	468		
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	98,54	394	102,43	819
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	498		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/2	85,07	766		
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	76,14	228	98,08	490
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27			105,51	317
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	95,98	480		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26	93,09	465		
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	86,37	345		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
EuroKredit KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 100.00 pr. 31-12-2022				
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	81,33	244		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	977	105,02	630
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30	82,70	827		
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			97,27	511
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25			99,65	399
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	63,90	192		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	94,61	473		
TOTALENERGIES SE TTEFP 3.875 PERP			101,38	5.170
UBS AG LONDON UBS 0.01 06/29/26			99,25	99
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP			100,82	2.924
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25			100,65	453
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	92,39	647	102,59	410
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27			100,10	601
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	87,26	262	103,27	413
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/2			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	88,64	266	102,79	822
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33			102,68	719
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30	101,29	658		
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34	103,14	516		
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	86,17	517	107,02	642
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	76,44	382	99,50	895
VINCI SA DGFP 1 09/26/25			103,32	620
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	90,73	363	108,57	1.086
VISA INC V 2 06/15/29	91,40	503		
VISA INC V 2.375 06/15/34	87,90	418		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080			101,06	328
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29	96,88	388		
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	94,55	591		
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	93,05	465		
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 01/31/28	82,90	746		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.748 PERP	85,29	171		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.25 02/15/28	97,99	980		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.375 05/15/30	97,27	875		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.625 PERP	95,58	1.004		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	99,82	3.394	107,41	2.148
VOLKSWAGEN LEAS VW 0 07/12/23			100,18	751
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26	88,41	751		
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26			99,34	695
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	75,26	452	101,23	911
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26	90,71	454		
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	85,06	340		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	98,34	492		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	83,50	251	98,71	691
XYLEM INC XYL 2.25 03/11/23			102,35	512
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	82,64	413	98,48	689
Obligationer i alt		111.282		141.677

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Nye Aktiemarkeder KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 131,97 pr. 31-12-2022				
LOCALIZA RENT A CAR SA	10,76	10		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
BRL 131,97 pr. 31-12-2022 (117,42 pr. 31-12-2021)				
LOCALIZA RENT A CAR	53,20	11.213	53,00	7.630
RAIA DROGASIL SA	23,72	10.960	24,30	6.394
CNY 100,23 pr. 31-12-2022 (102,62 pr. 31-12-2021)				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	79,60	15.509	105,11	14.904
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	22.271	78,60	16.537
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	86,25	13.003		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	102,30	22.923	116,90	21.477
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD			46,70	9.246
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	22,40	9.879	17,60	6.363
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	90,20	13.389	99,00	10.072
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	71,35	4.064	61,45	2.872
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	9,94	436		
TENCENT HOLDINGS LTD	334,00	27.540	456,80	36.313
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	59,85	9.350	92,55	20.419
IDR 0,04 pr. 31-12-2022 (0,05 pr. 31-12-2021)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	8.550,00	17.926	7.300,00	13.697
INR 8,42 pr. 31-12-2022 (8,80 pr. 31-12-2021)				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	4.477,60	26.772	5.013,40	37.724
ASIAN PAINTS LTD	3.087,90	12.376	3.382,95	12.364
BAJAJ FINANCE LTD	6.575,20	30.687	6.977,30	29.695
BANDHAN BANK LTD	234,20	6.404	252,70	6.301
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	4.307,45	21.857	3.606,00	18.206
HDFC BANK LIMITED	1.628,15	26.727	1.479,40	22.145
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	451,30	15.085	560,80	17.093
JUBILANT FOODWORKS LTD	511,05	11.912	3.591,10	20.893
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD			1.334,55	6.814
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2.547,20	16.582		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3.256,70	5.135		
TITAN CO LTD	2.597,50	17.825	2.522,40	15.784
KRW 0,55 pr. 31-12-2022 (0,55 pr. 31-12-2021)				
KAKAOPAY CORP	54.200,00	1.398	174.500,00	3.926
NAVER CORP	177.500,00	3.510	378.500,00	13.455
THB 20,12 pr. 31-12-2022 (19,68 pr. 31-12-2021)				
CP ALL PCL-FOREIGN	68,25	10.574	59,00	7.807
TRY 37,22 pr. 31-12-2022 (49,12 pr. 31-12-2021)				
AKBANK T.A.S.	19,55	-	7,20	-
KOC HOLDING AS	83,70	-	28,38	-
TURKIYE IS BANKASI-C	12,77	-	7,19	-
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			118,79	22.054
COUPANG INC	14,71	8.638		
GLOBANT SA	168,16	14.148	314,09	19.764
HUTCHMED CHINA-ADR			35,08	7.538
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	71,50	9.648	116,00	17.984
KANZHUN LTD - ADR	20,37	5.730	34,88	5.784
LAM RESEARCH CORP	420,30	11.515		
MERCADOLIBRE INC	846,24	35.078	1.348,40	45.805
NIO INC - ADR	9,75	3.194	31,68	5.478
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	4,07	10.749	9,38	6.765
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	8,74	3.446	26,22	8.471
SEA LTD-ADR	52,03	17.923	223,71	49.446
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	27.511	120,31	50.289
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S			84,32	15.304
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR			6,85	3.924
XP INC - CLASS A	15,34	10.081	28,74	12.828
YANDEX NV-A			60,50	28.035
Kapitalandele i alt		542.968		677.602

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ACCOR ACFP 2.375 11/29/28	85,48	11.442	100,36	11.197
ADEVINTA ASA ADEBNO 2.625 11/15/25	93,25	11.789	102,38	10.660
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28	79,15	16.480	95,03	15.549
ALTICE FRANCE SFRFP 8 05/15/27	74,19	17.158	105,92	19.695
ARDAGH PKG FIN ARGID 2.125 08/15/26	83,86	13.720	98,25	12.788
ATLANTIA SPA ATLM 1.875 02/12/28	83,30	15.487		
ATOS SE ATOFP 1 11/12/29	63,00	10.307		
AXALTA COATING AXTA 3.75 01/15/25	96,10	3.573	101,00	3.756
BALL CORP BALL 0.875 03/15/24	96,69	13.661	100,57	11.594
BANK OF IRELAND BKIR 1.375 08/11/31	84,13	2.502	99,01	2.209
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/27	92,00	2.737	101,58	7.177
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 04/23/2075	91,44	1.360	106,89	1.590
CAB BIOGRP 3.375 02/01/28	80,64	17.390	100,31	17.159
CARNIVAL PLC CCL 1 10/28/29	41,76	4.658	75,73	7.322
CASINO GUICHARD COFP 5.25 04/15/27	50,39	4.871		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 1 09/15/27			96,89	10.809
CELLNEX FINANCE CLNXSM 1.5 06/08/28			98,05	3.646
CELLNEX FINANCE CLNXSM 2.25 04/12/26	92,08	17.119		
CHEPLAPHARM ARZN CHEPDE 4.375 01/15	88,17	9.835		
CHROME BIDCO SAS CERBA 3.5 05/31/28	84,54	11.945		
COTY INC COTY 3.875 04/15/26			102,17	12.159
CROWN EUROPEAN CCK 2.875 02/01/26	95,52	8.524	105,82	8.657
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23	99,68	2.965	101,87	3.031
DOUGLAS DOUGR 6 04/08/26	84,12	19.393	100,27	18.644
DT LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	90,53	16.830	100,02	14.879
EIRCOM FINANCE EIRCOM 3.5 05/15/26	90,55	12.794	101,87	10.608
EL CORTE INGLES CRTING 3 03/15/24			100,83	10.500
ELIS SA ELISGP 1.625 04/03/28	85,70	9.559	99,73	8.159
ERICSSON LM ERICB 1.875 03/01/24	97,51	4.351	103,46	4.617
ESSELUNGA SPA ESSLNG 1.875 10/25/27			104,81	8.575
FAURECIA EOPF 2.75 02/15/27	84,36	19.447	102,07	17.461
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	98,71	23.123	104,54	20.215
GRIFOLS ESCROW GRFSM 3.875 10/15/28	83,96	21.229	100,73	19.944
HSBC HOLDINGS HSBC 5.25 PERP			103,17	3.069
ILIAD HOLDING ILDFP 5.125 10/15/26	92,69	18.955	104,64	17.121
IMA INDUSTRIA IMAIM 3.75 01/15/28	82,75	13.231	99,53	12.584
INFRASTRUTTURE W INWIM 1.875 07/08/	91,59	18.048	103,48	15.392
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	7.584	110,18	5.736
INTL CONSOLIDAT IAGLN 3.75 03/25/29	76,69	10.266	98,06	10.940
IOVIA INC IOV 2.25 03/15/29	84,44	14.442	99,84	13.367
LDC FINANCE BV LOUDRE 2.375 11/27/25			106,60	5.550
LINCOLN FIN LNCFIN 3.625 04/01/24	99,01	22.825	100,94	18.768
LORCA TELECOM LORCAT 4 09/18/27	89,88	37.427	101,87	34.097
LOXAM SAS LOXAM 3.25 01/14/25	95,50	12.783	100,58	11.221
MAPFRE MAPSM 4.375 03/31/47			113,75	2.538
MATTERHORN TELE MATTER 3.125 09/15/	90,87	11.826	100,00	10.413
NETFLIX INC NFLX 3.625 05/15/27	96,43	2.868	115,13	3.425
NEXI NEXIIM 2.125 04/30/29	81,09	15.981	98,41	15.370
NIDDA HEALTHCARE SAZGR 3.5 09/30/24			100,19	24.590
NIDDA HEALTHCARE SAZGR 7.5 08/21/26	95,47	24.124		
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	93,97	13.277	104,73	11.684
OI EUROPEAN GRP OI 2.875 02/15/25	96,44	10.757	101,14	9.027
ORANGE ORAFP 2.375 PERP			104,39	6.988
ORGANON & CO/ORG OGN 2.875 04/30/28	87,58	20.191	101,09	18.797
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19	85,84	638		
PARTS EUROPE SA AUTODI 6.5 07/16/25	100,17	11.173		
PFF TELECOM GRP PPFTEL 3.5 05/20/24	98,51	11.355	105,86	10.236
PICARD GROUPE PICSUR 3.875 07/01/26	85,58	13.002	101,70	11.672
O-PARK HOLDING OPARKH 2 03/01/27	83,59	10.568	94,83	9.169

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
QUATRIM COFP 5.875 01/15/24			102,95	12.251
RCS & RDS SA RCSRDS 2.5 02/05/25	90,90	8.111		
RENAULT RENAUL 2.375 05/25/26	90,22	16.101	100,93	15.013
ROSSINI SARL ROSINI Float 10/30/25	98,81	12.492	100,14	10.427
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	97,92	14.265	102,79	13.830
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 AQ SKGID 2.875 01/15/2	97,09	5.054	109,51	5.701
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	85,31	16.494	103,19	17.652
SPIE SA SPIEFP 2.625 06/18/26	94,80	9.869		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5			96,98	1.803
SUMMER BC HOLDCO KANGRP 5.75 10/31	85,63	17.192	104,42	15.533
TEAMSYSTEM SPA TITANL Float 02/15/28			100,20	12.669
TECHEM VERWALTUN TCHEN 2 07/15/25	92,41	18.657	99,38	16.262
TELECOM ITALIA TITIM 4 04/11/24	97,73	21.621	105,06	18.754
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP			107,71	4.807
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	102,38	3.807		
TELENET FIN LUX TNETBB 3.5 03/01/28	90,64	3.370	102,68	3.818
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	5.815	105,02	7.811
TEVA PHARM FNC TEVA 4.375 05/09/30	83,02	23.459	98,94	22.075
THYSSENKRUPP TKAGR 2.875 02/22/24			103,17	22.759
TK ELEVATOR MID THYELE 4.375 07/15/27	89,22	17.914	103,76	16.977
TMNL HOLD TMOBNL 3.75 01/15/29	87,49	13.988		
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28	72,39	9.959	97,51	9.428
VALEO SA FRFP 1 08/03/28	76,78	10.278	97,66	10.895
VERISURE MIDHOLD VERISR 5.25 02/15/2	80,49	16.461	101,70	16.640
VMED O2 UK FIN VMED 3.25 01/31/31	80,04	14.583	99,56	14.440
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080			101,06	2.255
VOLVO CAR AB VOVCAB 2.125 04/02/24	97,36	11.222	103,60	10.017
WEBUILD SPA IPGIM 5.875 12/15/25	90,50	12.787	108,96	11.346
WEPA HYGIENEPD WEPAPHY 2.875 12/15	82,14	3.054	95,13	3.538
WMG ACQUISITION WMG 2.25 08/15/31	78,44	4.667		
ZF EUROPE ZFFNGR 2 02/23/26	86,50	13.508	100,79	14.992
ZIGGO ZIGGO 3.375 02/28/30	72,21	12.350	97,88	13.104
Obligationer i alt		942.649		911.851

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860015922 DKK 20420421	103,84	248		
CCP IRS 860019132 DKK 20321220	103,52	-478		
CCP IRS-860003311 Fixed/FloatDKK 203			104,10	-114
CCP IRS-860009740 Fixed/FloatDKK 203	102,89	70	103,20	93
CCP IRS-860009896 Fixed/FloatDKK 203			103,20	194
IRS DKK 15Y. DKK-CIBOR2-DKNA13			104,10	-2.211
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860018357 EUR 20321104	101,74	-1.754		
CCP IRS 860018362 EUR 20421104	101,42	1.620		
CCP IRS 860018435 EUR 20421108	102,44	816		
CCP IRS 860018437 EUR 20321108	101,77	-853		
CCP IRS 860018725 EUR 20421125	101,45	666		
CCP IRS 860018726 EUR 20321125	101,78	-686		
CCP IRS 860018747 EUR 20321129	101,78	-672		
CCP IRS 860018749 EUR 20421129	101,46	655		
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	100,56	-168	100,33	29
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	20.862
EURO-BUND FUTURE MAR23	-8,08	104.973		
Afledte finansielle instrumenter i alt		104.437		19.282
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	107,54	61	121,59	68
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	55.180	100,00	62.000
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/2	97,44	136.417		
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	41.999
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	89,14	4.635	103,03	5.357
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	170.363
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	197.541		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	109.378	102,00	103.066
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	78,72	69.666	99,59	337.115
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	90,16	136.141	104,32	157.523
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	86,43	207	104,83	252
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	99,11	10	103,94	10
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	97,45	10	108,35	11
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	12	105,58	82.290
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	1.068.153	119,66	1.543.475
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	364.513		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	70,60	79.321	91,40	130.037
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/53	68,55	32.053	89,73	43.494
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	74,80	576.004	95,15	441.099
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	70,60	73.137	94,10	97.515
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	74,00	159.725	93,95	38.483
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	69,30	170.275	92,53	145.370
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	1.411	105,58	1.894
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	60.988	102,85	78.475
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	83,03	5.106	102,25	6.361
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	5.580	106,90	7.350
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	88,68	1.184	106,23	1.840
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	99,58	1.366	113,35	1.221
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	58.648	100,51	61.312
GREAT BELT A/S STOBAL 4 03/03/25	98,37	812	107,64	888
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,00	69.101	89,78	112.069
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	86,82	59.650		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47			99,93	6.553
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 I	69,20	28.319	96,72	163.434
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	76,70	7.623	98,65	9.825
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50 I	87,65	1.628	104,73	2.134

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/38	97,83	131	104,41	150
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	94,50	704	109,38	917
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	99,83	1.855	113,50	2.529
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	93,20	102.932		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	97,27	28.912		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	69,40	83.274	95,79	114.949
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	83,20	19	103,25	25
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	86,68	2.596	99,54	3.042
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	98,46	208	104,96	246
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 07/01/22			101,37	1
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	89,03	11	102,88	14
LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50	69,35	15.639	91,10	21.289
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	86,05	333	103,82	451
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/50 IO			91,03	196.346
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53			94,25	22
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	62,97	346.362	92,83	652.018
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	72,85	434.668	96,72	457.788
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO	83,00	3.034	103,25	4.066
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	82,92	21.022		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	23.975	102,25	32.104
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO			98,65	24.659
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	3.908	106,45	5.264
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/50 IO	87,75	558	104,73	725
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	94,50	275	109,38	363
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/44	99,52	1.564	113,38	1.825
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/53 IO	93,20	84.360		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	2.447	117,32	3.160
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	103,33	1.500	115,74	1.928
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	67.579		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53 IO	97,77	83.109		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	37.594		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	113.675	95,40	24.365
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53			94,20	981
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	62,95	117.257	89,75	335.202
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	80,02	31.066		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	69,17	389.186	98,03	519.068
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	12.459		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	87.958	98,63	14.759
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	149.484	107,15	273.987
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50 IO			104,68	11.461
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	80,50	72.416		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47			107,65	659
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	84,07	50.385		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53 IO	93,17	32.574		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	310.482		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO	97,72	28.921		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	99,89	14.833		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50			91,00	36
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	38.056	95,40	29.743
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	69,35	75.811	94,35	118.115
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53			94,20	11.072
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	62,95	15.385	92,78	534.161
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	22.021	99,92	28.624
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	78,12	192.306		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	77,12	81.116	98,03	13.124
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	69,17	332.040	94,15	377.772
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	90,53	1.248	105,57	1.646
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	76,65	11.462	98,63	14.788

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	32.460	107,15	42.596
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	6	106,63	7
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,50	1.640	105,95	2.082
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	84,07	75.564		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	91,05	31.841		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	28.394		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	97,72	28.897		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	100,83	15.102		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,98	-		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	97,00	21.825	100,53	22.619
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	92,91	116.142	100,00	125.003
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	97,00	28.129	99,12	28.744
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	25.046
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	97,13	26.226	100,99	27.268
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	71.709	112,04	83.334
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27	101,54	120.814	102,05	151.809
KFW KFW 2.2 04/29/26	108,00	73.776	118,80	73.714
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	99,98	81.782	100,25	59.649
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	93,03	69.181	101,25	75.306
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	87,95	65.407	100,03	74.397
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	59.266		
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	97,36	28.960	102,00	30.346
Obligationer i alt		8.039.687		8.508.242

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 131.97 pr. 31-12-2022				
LOCALIZA RENT A CAR SA	10,76	10		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
10				
Kapitalandele				
AUD 472.52 pr. 31-12-2022				
SOUTH32 LTD	4,00	6.154		
BRL 131.97 pr. 31-12-2022 (117.42 pr. 31-12-2021)				
LOCALIZA RENT A CAR	53,20	11.115	53,00	9.914
CAD 514.25 pr. 31-12-2022				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	101,04	18.075		
CHF 717.80 pr. 31-12-2021				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG			136,95	25.226
LONZA GROUP AG-REG	453,10	14.219	761,60	24.803
NOVARTIS AG-REG	83,59	34.279		
CNY 100.23 pr. 31-12-2022				
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	216,03	14.161		
PROYA COSMETICS CO LTD-A	167,48	9.315	208,31	19.695
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	57,71	7.138		
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
AIRBUS SE	111,02	25.850		
ALLFUNDS GROUP PLC	6,53	3.282	17,30	9.486
ASML HOLDING NV			706,70	9.056
CELLNEX TELECOM SA			51,18	23.411
COMMERZBANK AG	8,84	4.358		
FERRARI NV	200,20	20.695	227,50	30.707
FINCOBANK SPA	15,52	3.756		
HERMES INTERNATIONAL	1.445,00	9.779		
KBC GROUP NV			75,46	44.927
LINDE PLC	305,45	25.422		
RENAULT SA	31,28	14.495		
RWE AG	41,59	26.778		
SIEMENS AG-REG	129,64	25.079	152,68	38.513
UNICREDIT SPA			13,54	23.664
VALLOUREC SA	12,27	6.386		
ZALANDO SE			71,14	13.385
GBP 885.84 pr. 31-12-2021				
ANGLO AMERICAN PLC			3.016,00	55.971
ASTRAZENECA PLC	11.218,00	19.472	8.678,00	26.336
BAE SYSTEMS PLC	856,00	17.077		
HSBC HOLDINGS PLC	515,70	26.614		
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP			2.194,00	17.456
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	7.136,00	12.000		
PRUDENTIAL PLC	1.127,50	15.188		
RIO TINTO PLC	5.798,00	42.137		
UNILEVER PLC	4.182,00	33.934		
HKD 83.89 pr. 31-12-2021				
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H			99,00	183
LI NING CO LTD	67,75	14.274	85,35	22.590
MEITUAN-CLASS B	174,70	11.510		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	51,65	15.424		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	87,10	14.308	155,20	22.329
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	41.884
WUXI APPTEC CO LTD-H			135,00	1.702
INR 8.42 pr. 31-12-2022				
AXIS BANK LTD	933,75	12.655		
HDFC BANK LIMITED			1.479,40	6.749
ICICI BANK LTD			740,15	19.953
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2.547,20	16.382	2.368,15	29.859
JPY 5.28 pr. 31-12-2022				
CHIBA BANK LTD/THE	962,00	2.560		
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.994,00	5.154		
DAIKIN INDUSTRIES LTD			26.090,00	26.672
EISAI CO LTD			6.531,00	6.028
KEYENCE CORP	51.420,00	17.542	72.280,00	31.035
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	889,00	36.351	624,90	25.823

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5,68 pr. 31-12-2021				
RECRUIT HOLDINGS CO LTD			6.972,00	17.833
RESONA HOLDINGS INC	723,20	4.407		
SONY GROUP CORP	10.035,00	16.958	14.475,00	33.789
T&D HOLDINGS INC	1.902,00	3.465		
KRW 0,55 pr. 31-12-2021				
SAMSUNG SDI CO LTD			655.000,00	4.515
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
ADVANCED MICRO DEVICES			143,90	18.350
AERCAP HOLDINGS NV			65,42	31.256
AGILENT TECHNOLOGIES INC	149,65	16.322	159,65	33.958
AIRBNB INC-CLASS A			166,49	23.337
ALBEMARLE CORP	216,86	5.603		
ALPHABET INC-CL C	88,73	21.543	2.893,59	60.408
AMAZON.COM INC	84,00	13.810	3.334,34	77.373
AMERICAN ELECTRIC POWER	94,95	22.148		
APPLE INC	129,93	29.659	177,57	27.099
ARES MANAGEMENT CORP - A	68,44	6.549	81,27	20.663
ARGENX SE - ADR			350,19	9.109
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	122,13	10.266	134,53	12.955
ATMOS ENERGY CORP	112,07	24.034		
AUTODESK INC	186,87	5.995	281,19	30.880
AVALARA INC			129,11	21.351
BAXTER INTERNATIONAL INC			85,84	25.469
BLOCK INC	62,84	8.608	161,51	5.337
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	104,52	16.864	84,79	26.944
BOSTON SCIENTIFIC CORP	46,27	21.532		
BURLINGTON STORES INC			291,51	37.906
CHEWY INC - CLASS A			58,97	18.601
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.387,49	14.038	1.748,25	25.406
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A			252,37	10.730
CONOCOPHILLIPS	118,00	18.970	72,18	49.990
COPART INC	60,89	17.735	151,62	29.587
COUPANG INC			29,38	8.770
CVS HEALTH CORP			103,16	28.838
DANAHER CORP	265,42	13.963	329,01	13.804
DEERE & CO	428,76	8.894		
DEXCOM INC			536,95	13.808
ELECTRONIC ARTS INC	122,18	12.827	131,90	23.124
ELEVANCE HEALTH INC			463,54	33.615
ELI LILLY & CO	365,84	13.258	276,22	6.744
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	248,11	21.224		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	67,85	3.884	109,15	26.849
FORD MOTOR CO			20,77	14.451
GLOBAL PAYMENTS INC			135,18	18.295
HUMANA INC	512,19	4.921		
IHS MARKIT LTD			132,92	33.778
ILLUMINA INC			380,44	9.174
INTUIT INC			643,22	10.210
JPMORGAN CHASE & CO			158,35	39.104
LENNAR CORP-A	90,50	13.709	116,16	26.042
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN			119,69	25.373
LKO CORP	53,41	25.430	60,03	41.969
MARSH & MCLENNAN COS			173,82	25.322
MARVELL TECHNOLOGY INC			87,49	50.357
MATCH GROUP INC	41,49	7.836	132,25	20.603
MICRON TECHNOLOGY INC	49,98	13.359		
MICROSOFT CORP	239,82	32.356		
MIDDLEBY CORP			196,76	10.062
MODERNA INC			253,98	1.345

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Opportunities KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021				
MSCI INC			612,69	2.689
NETFLIX INC			602,44	9.405
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP			28,99	9.615
OKTA INC	68,33	2.032		
OLD DOMINION FREIGHT LINE			358,38	8.951
ON SEMICONDUCTOR	62,37	18.773		
P G & E CORP	16,26	17.871		
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	100,92	26.839		
RINGCENTRAL INC-CLASS A			187,35	13.302
ROPER TECHNOLOGIES INC	432,09	18.260	491,86	31.940
ROSS STORES INC	116,07	21.288		
S&P GLOBAL INC	334,94	18.255	471,93	24.087
SALESFORCE INC	132,59	11.661	254,13	66.618
SCHLUMBERGER LTD	53,46	30.355		
SCHWAB (CHARLES) CORP	83,26	42.663	84,10	36.309
SEA LTD-ADR			223,71	7.336
SEAGEN INC	128,51	7.808	154,60	16.103
SHOPIFY INC - CLASS A			1.377,39	18.639
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	1.831	120,31	21.919
TARGA RESOURCES CORP	73,50	27.987		
TE CONNECTIVITY LTD			161,34	7.838
TESLA INC			1.056,78	13.789
TETRA TECH INC			169,80	2.361
T-MOBILE US INC	140,00	16.060		
UBER TECHNOLOGIES INC	24,73	20.227	41,93	27.167
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	16.373	502,14	27.055
VALERO ENERGY CORP	126,86	4.461		
VARONIS SYSTEMS INC			48,78	19.493
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	28.708	216,71	64.482
WABTEC CORP	99,81	17.706	92,11	27.129
XP INC - CLASS A			28,74	13.076
YUM CHINA HOLDINGS INC	54,65	8.881		
Kapitalandele i alt		1.401.126		2.211.143

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Global Diversified KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
AUD 472,52 pr. 31-12-2022 (475,51 pr. 31-12-2021)				
COCHLEAR LTD	204,12	20.321	216,12	31.261
CSL LTD	287,76	43.033	290,72	63.170
BRL 131,97 pr. 31-12-2022 (117,42 pr. 31-12-2021)				
NATURA & CO HOLDING SA	11,61	18.031	25,43	25.016
WEG SA	38,51	19.811	32,98	16.210
CAD 514,25 pr. 31-12-2022 (517,77 pr. 31-12-2021)				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2.113,96	9.262	2.346,94	58.827
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
ROCHE HOLDING AG-BR	358,40	35.934		
TECAN GROUP AG-REG	412,40	32.230	555,50	52.119
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	19.936	515,40	17.099
COLOPLAST-B	812,00	30.918	1.151,00	63.279
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ADYEN NV	1.288,40	18.357	2.311,50	40.504
ALFEN BEHEER B.V.	84,20	8.861	88,25	40.407
BEIERSDORF AG	107,20	41.793		
BIOMERIEUX	97,92	40.308	124,90	66.275
DIASORIN SPA	130,40	21.742	167,45	77.478
DIASORIN SPA-VOTING RTS SHRS	115,85	28.479		
ELISA OYJ	49,46	33.056		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	22.794	40,76	78.455
JERONIMO MARTINS	20,18	21.136		
KONINKLIJKE PHILIPS NV			32,77	39.501
NEMETSCHKE SE	47,69	13.064	112,80	16.475
RATIONAL AG	555,00	9.373	900,40	21.952
SARTORIUS AG-VORZUG	369,40	10.961	595,20	12.293
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
ADMIRAL GROUP PLC	2.137,00	25.219		
DIPLOMA PLC	2.776,00	12.221	3.374,00	32.293
HALMA PLC	1.974,00	37.394	3.200,00	80.090
SPECTRIS PLC	3.002,00	29.498	3.658,00	43.893
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.615,00	15.122	16.050,00	34.893
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	16,06	30.998	15,74	30.449
INR 8,42 pr. 31-12-2022 (8,80 pr. 31-12-2021)				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2.637,60	36.088	2.586,45	24.461
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.827,25	37.348	1.796,10	29.370
MARICO LTD	509,85	18.216	512,65	28.349
JPY 5,68 pr. 31-12-2021				
AIN HOLDINGS INC			5.730,00	17.118
FANUC CORP	19.835,00	17.283	24.380,00	32.817
HOYA CORP	12.705,00	15.230	17.110,00	28.181
MONOTARO CO LTD	1.857,00	9.610	2.073,00	27.703
TOKYO ELECTRON LTD	38.880,00	14.167	66.280,00	43.667
UNICHARM CORP	5.068,00	38.245	4.999,00	36.853
NOK 74,17 pr. 31-12-2021				
TOMRA SYSTEMS ASA	165,60	8.020	631,00	37.501
NZD 440,68 pr. 31-12-2022 (447,78 pr. 31-12-2021)				
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	22,60	13.131	32,76	27.612
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	17.217	625,80	34.127
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
ANSYS INC			401,12	64.418
ARISTA NETWORKS INC	121,35	14.772	143,75	78.332
COGNEX CORP	47,11	15.599	77,76	34.896
EDWARDS LIFESCIENCES CORP			129,55	10.427
FORTINET INC	48,89	42.387	359,40	112.604
ILLUMINA INC			380,44	41.488
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	175,56	10.496	166,99	68.958
MARKEL CORP	1.317,49	23.005		
MASIMO CORP			292,78	20.776
NORDSON CORP	237,72	14.346	255,27	21.363
SMITH (A.O.) CORP	57,24	16.559	85,85	36.966

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Global Diversified KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
SYNOPSIS INC	319,29	7.480	368,50	33.278
TEXAS INSTRUMENTS INC	165,22	20.325	188,47	31.422
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	161,38	6.261	255,48	8.966
WATSCO INC	249,40	17.279		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	256,41	20.443	595,20	50.551
Kapitalandele i alt		1.083.358		1.924.146

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
KRW 0,55 pr. 31-12-2022				
HANWHA SOLUTIONS CORP-RIGHTS	4.970,00	1		
LOTTE CHEMICAL CORP-RIGHTS	63,02	-		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
1				
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
AFTERPAY LTD			83,01	1.866
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	23,66	9.265	27,51	9.490
APA GROUP	10,76	1.936	10,06	1.822
ARISTOCRAT LEISURE LTD	30,52	2.126	43,57	3.054
ASX LTD	68,02	628	92,90	2.493
AURIZON HOLDINGS LTD	3,73	538	3,49	506
AUSNET SERVICES			2,57	1.189
BLUESCOPE STEEL LTD	16,84	2.071	20,90	1.028
BRAMBLES LTD	12,07	2.143	10,63	1.899
COCHLEAR LTD	204,12	1.776	216,12	1.892
COLES GROUP LTD	16,72	2.825	17,94	3.050
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	102,60	20.864	101,00	21.186
COMPUTERSHARE LTD	26,20	1.689		
DEXUS/AU	7,75	1.666	11,12	2.405
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	6,42	1.048		
EVOLUTION MINING LTD			4,06	872
FORTESCUE METALS GROUP LTD	20,51	4.157	19,21	3.918
GOODMAN GROUP	17,36	3.770	26,50	5.791
GPT GROUP	4,20	1.427	5,42	1.853
INSURANCE AUSTRALIA GROUP			4,26	1.408
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	26,40	1.428		
LENDLEASE GROUP	7,84	461	10,69	633
MACOUARIE GROUP LTD	166,96	7.432	205,40	9.201
MINERAL RESOURCES LTD	77,20	1.584		
MIRVAC GROUP	2,13	1.435	2,91	1.972
NEWCREST MINING LTD	20,64	2.060	24,48	2.459
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	10,91	1.374	9,41	1.193
ORICA LTD	15,06	1.430	13,69	1.308
OBE INSURANCE GROUP LTD	13,43	1.724	11,35	1.466
RAMSAY HEALTH CARE LTD	64,70	842	71,50	937
SANTOS LTD	7,14	3.117		
SCENTRE GROUP	2,88	1.895		
SEEK LTD	20,95	1.026	32,78	1.615
SONIC HEALTHCARE LTD	29,97	1.285	46,63	2.013
STOCKLAND	3,63	1.282	4,24	1.507
SUNCORP GROUP LTD	12,04	1.419		
SYDNEY AIRPORT			8,68	2.276
TELSTRA CORP LTD			4,18	2.446
TELSTRA GROUP LTD	3,99	2.320		
TRANSURBAN GROUP	12,98	4.999	13,82	5.356
VICINITY CENTRES	2,00	863	1,69	734
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	35,44	8.205		
WOODSIDE PETROLEUM LTD			21,93	3.432
XERO LTD	70,27	789	141,44	1.598
CAD 514,25 pr. 31-12-2022 (517,77 pr. 31-12-2021)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	70,36	4.081	67,19	2.010
ALGONOUIN POWER & UTILITIES			18,27	1.854
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	59,50	6.849	53,00	6.142
BALLARD POWER SYSTEMS INC			15,89	413
BANK OF MONTREAL	122,66	9.831	136,19	10.003
BANK OF NOVA SCOTIA	66,38	11.553	89,55	15.692
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A			76,39	12.389
BROOKFIELD CORP	42,58	7.647		
CAE INC	26,19	1.843	31,91	1.071
CAMECO CORP	30,69	1.629	27,58	1.474

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CAD 514.25 pr. 31-12-2022 (517.77 pr. 31-12-2021)				
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	42,68	928	59,96	1.313
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE			147,45	12.567
CANADIAN NATL RAILWAY CO	160,84	13.138	155,38	12.779
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	141,50	2.051	181,44	111
CANOPY GROWTH CORP			11,00	340
DOLLARAMA INC	79,19	3.258		
FIRSTSERVICE CORP			248,60	5.406
FRANCO-NEVADA CORP			174,94	6.164
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37,08	1.316	53,63	1.917
HYDRO ONE LTD	36,27	1.087	32,91	993
INTACT FINANCIAL CORP	194,91	2.506	164,42	8.426
KEYERA CORP	29,59	3.058	28,53	1.773
KINROSS GOLD CORP	5,52	708	7,34	948
LOBLAW COMPANIES LTD			103,64	2.749
LUNDIN MINING CORP	8,31	843	9,88	1.009
MAGNA INTERNATIONAL INC	76,06	2.898	102,35	3.926
MANULIFE FINANCIAL CORP			24,11	6.389
METRO INC/CN	74,97	3.915	67,32	4.620
NATIONAL BANK OF CANADA	91,23	4.894	96,44	3.111
NORTHLAND POWER INC	37,13	1.661		
NUTRIEN LTD	98,85	6.776	95,08	7.892
OPEN TEXT CORP	40,12	1.444		
PARKLAND CORP	29,71	1.833	34,77	1.025
PEMBINA PIPELINE CORP	45,96	6.642	38,37	3.656
POWER CORP OF CANADA	31,85	1.523		
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	78,21	1.293	77,41	1.289
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	63,37	3.461	60,23	3.312
SHOPIFY INC - CLASS A	47,01	7.003	1.735,00	24.228
SUN LIFE FINANCIAL INC			70,41	5.440
TELUS CORP	26,13	2.773	29,79	3.183
THOMSON REUTERS CORP	154,46	3.018	151,27	3.760
TOROMONT INDUSTRIES LTD	97,71	1.592	114,36	1.876
TORONTO-DOMINION BANK	87,67	21.821		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	52,90	3.017	54,28	3.201
WSP GLOBAL INC			183,63	3.122
CHF 753.12 pr. 31-12-2022 (717.80 pr. 31-12-2021)				
ABB LTD-REG	28,06	9.788	34,90	12.000
ADECCO GROUP AG-REG	30,46	1.000	46,60	1.458
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	9.430,00	994	12.630,00	1.269
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	95.000,00	4.293	122.200,00	3.509
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	119,90	12.057	136,95	13.125
CLARIANT AG-REG	14,65	1.022	19,00	1.263
GEBERIT AG-REG	435,50	3.854	745,20	4.499
GIVAUDAN-REG	2.833,00	5.931	4.792,00	9.562
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	215,20	3.499	294,40	2.426
LONZA GROUP AG-REG	453,10	7.296	761,60	11.688
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	290,50	37.989	379,10	43.934
SGS SA-REG	2.150,00	2.429	3.047,00	3.281
SIKA AG-REG	221,70	6.837	380,20	10.791
SONOVA HOLDING AG-REG	219,30	2.961	357,80	4.605
STRAUMANN HOLDING AG-REG	105,60	2.672	1.937,00	4.672
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	476,80	4.176	559,00	3.788
SWISS RE AG	86,48	6.097	90,26	6.065
SWISSCOM AG-REG			514,60	3.613
TEMENOS AG - REG	50,74	687		
VIFOR PHARMA AG			162,25	1.351
ZURICH INSURANCE GROUP AG			400,40	11.439
DKK 100.00 pr. 31-12-2021				
AMBU A/S-B			173,00	556

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	15.370,00	2.797		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	15.620,00	1.078		
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	1.676	515,40	839
COLOPLAST-B	812,00	2.352	1.151,00	2.991
DEMANT A/S	192,55	549	335,10	1.263
GENMAB A/S	2.941,00	5.020	2.630,00	4.489
GN STORE NORD A/S			411,30	702
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	38.099	735,00	26.348
NOVOZYMES A/S-B SHARES	351,90	2.081	537,20	3.225
ORSTED A/S	631,30	2.651	835,20	3.508
PANDORA A/S	488,10	1.267	815,40	2.116
TRYG A/S			161,50	674
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	4.740	200,00	4.264
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
ACCOR SA	23,35	617	28,45	752
ADIDAS AG	127,46	3.979	253,20	8.215
AEGON NV			4,39	1.996
AIR LIQUIDE SA	132,40	10.778	153,32	11.349
AKZO NOBEL N.V.	62,56	3.256	96,50	5.023
ALLIANZ SE-REG	200,90	15.733	207,65	15.240
ALSTOM	22,82	805	31,22	1.102
ASML HOLDING NV	503,80	37.038	706,70	48.840
AXA SA	26,06	6.739	26,19	6.774
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,63	6.496	5,25	6.054
BASF SE			61,78	11.407
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	83,38	4.587	88,49	4.953
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	79,55	1.797	73,30	1.656
BEIERSDORF AG	107,20	3.427	90,38	2.890
BIOMERIEUX	97,92	1.241		
BNP PARIBAS	53,25	7.586	60,77	8.659
BOUYGUES SA	28,04	837	31,49	940
BRENTAG SE	59,72	1.822	79,58	2.164
CAIXABANK SA			2,41	1.994
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	117,90	1.183		
CARREFOUR SA	15,64	923	16,11	950
CNH INDUSTRIAL NV	14,97	3.665	17,07	4.181
COLRUYT SA			37,26	1.208
COMMERZBANK AG	8,84	1.794	6,69	1.359
COVIVIO	55,45	503	72,20	655
CRH PLC	37,01	1.012	46,52	1.272
DANONE	49,23	5.488	54,59	4.690
DELIVERY HERO SE	44,78	840	98,00	1.840
DEUTSCHE BOERSE AG	161,40	6.209	147,10	6.259
DEUTSCHE POST AG-REG			56,54	10.355
D'IETEREN GROUP	179,20	1.449		
EIFFAGE	91,92	1.074	90,46	1.057
ELISA OYJ	49,46	795		
ENEL SPA	5,03	5.710	7,05	8.000
ERSTE GROUP BANK AG			41,35	3.125
ESSILORLUXOTTICA	169,20	7.419	187,24	8.211
EVONIK INDUSTRIES AG	17,94	1.860		
GALP ENERGIA SGPS SA	12,61	2.354	8,52	1.551
GEA GROUP AG	38,20	1.799		
GECINA SA	95,15	776	122,90	1.002
HEIDELBERGCEMENT AG	53,28	2.445	59,52	2.732
HELLOFRESH SE	20,53	433		
HENKEL AG & CO KGAA	60,25	3.599	68,70	2.482
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	65,02	320	71,14	2.101
IBERDROLA SA	10,93	12.011	10,41	11.441

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
IMCD NV	133,15	1.717		
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	24,85	6.015	28,53	6.907
ING GROEP NV	11,39	8.968	12,24	9.350
INTESA SANPAOLO	2,08	3.695	2,27	4.044
JDE PEET'S NV	27,02	824	27,10	826
JERONIMO MARTINS	20,18	2.176	20,10	2.168
KBC GROUP NV	60,08	3.554	75,46	4.416
KERING	475,50	5.622	706,90	8.360
KERRY GROUP PLC-A	84,24	544	113,25	732
KESKO OYJ-B SHS	20,62	1.217	29,34	1.732
KLEPIERRE	21,53	824	20,85	798
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,84	6.714	30,14	7.539
KONINKLIJKE DSM NV	114,30	4.915	198,00	8.516
KONINKLIJKE KPN NV	2,89	3.684	2,73	2.234
LANXESS AG			54,50	1.262
LEG IMMOBILIEN SE	60,86	1.592		
L'OREAL	333,60	13.528	416,95	16.910
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	30.594		
MERCK KGAA	180,90	4.938	227,00	5.595
MICHELIN (CGDE)	25,99	2.245	144,15	3.115
MTU AERO ENGINES AG	202,20	3.813	179,40	2.096
MUENCHENER RUECKVER AG-REG			260,50	6.246
NESTE OYJ	43,02	3.851	43,36	3.882
NEXI SPA	7,37	945		
NN GROUP NV	38,16	3.554	47,61	4.435
OMV AG	48,10	2.486	49,95	3.903
ORANGE	9,28	2.484	9,41	2.520
ORION OYJ-CLASS B	51,24	770	36,52	549
PROSUS NV	64,45	9.658	73,53	6.173
PRYSMIAN SPA	34,66	1.425		
PUBLICIS GROUPE	59,42	1.203	59,20	1.199
PUMA SE	56,70	1.226	107,50	2.277
RANDSTAD NV	56,96	1.411	60,04	1.487
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,26	3.046	19,03	3.564
REPSOL SA	14,85	5.318	10,44	3.738
SAMPO OYJ-A SHS	48,82	3.704		
SAP SE	96,39	19.647	124,90	23.955
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	11.774	172,46	15.536
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	34,56	2.948		
SOCIETE GENERALE SA	23,48	1.083	30,21	1.394
SOLVAY SA	94,46	3.641	102,20	2.559
STORA ENSO OYJ-R SHS	13,15	1.639	16,14	2.012
SYMRISE AG	101,65	3.091	130,30	3.963
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2,30	645	2,44	683
TELEPERFORMANCE	222,70	1.719	392,00	3.026
TENARIS SA	16,29	1.428	9,21	1.309
TOTALENERGIES SE	58,65	30.064	44,63	21.815
UCB SA			100,35	3.236
UMICORE	34,32	1.748	35,75	1.821
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	48,63	1.440	61,62	1.825
UPM-KYMMENE OYJ	34,93	4.220	33,46	4.044
VALEO	16,70	556	26,58	885
VERBUND AG	78,65	1.083		
VIVENDI SE	8,91	394	11,89	525
VOESTALPINE AG	24,78	824	32,00	2.643
WARTSILA OYJ ABP	7,87	1.151	12,36	1.809
WOLTERS KLUWER	97,76	5.608	103,60	5.944
WORLDLINE SA	36,53	1.804		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ZALANDO SE	33,11	1.143		
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
ASSTEAD GROUP PLC	4.720,00	1.129		
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.576,00	399	2.008,00	538
ASTRAZENECA PLC	11.218,00	30.763	8.678,00	17.796
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	396,80	389	748,00	774
BT GROUP PLC	112,05	1.569	169,55	2.509
BUNZL PLC	2.759,00	6.422		
COCA-COLA HBC AG-DI	1.973,00	5.881	2.555,00	12.666
COMPASS GROUP PLC	1.917,50	6.196	1.651,00	5.639
CRODA INTERNATIONAL PLC	6.604,00	475	10.120,00	770
FERGUSON PLC			13.105,00	19.588
GSK PLC	1.437,60	9.502	1.606,60	14.029
HSBC HOLDINGS PLC	515,70	25.011		
INFORMA PLC	619,60	942	516,60	830
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4.744,00	837	4.781,00	892
JD SPORTS FASHION PLC			217,80	550
KINGFISHER PLC	236,10	651	338,30	985
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	249,50	2.022	297,50	2.548
LLOYDS BANKING GROUP PLC	45,41	3.270	47,80	3.638
NATIONAL GRID PLC	997,40	6.279	1.059,80	7.051
NEXT PLC	5.806,00	948	8.150,00	1.407
PEARSON PLC	939,20	4.121		
PERSIMMON PLC	1.217,00	3.023		
PRUDENTIAL PLC	1.127,50	9.776		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.754,00	6.826	6.342,00	7.951
RELX PLC	2.288,00	6.024	2.402,00	6.684
RENTOKIL INITIAL PLC	508,00	738	584,00	897
SCHRODERS PLC	436,00	1.309	3.560,00	1.920
SEGRO PLC	763,60	1.013	1.436,50	2.013
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.615,00	376	16.050,00	601
STANDARD CHARTERED PLC			448,40	1.920
TAYLOR WIMPEY PLC	101,65	435	175,50	795
TESCO PLC	224,20	2.432	289,90	3.324
UNILEVER PLC	4.182,00	14.831	3.945,50	14.788
VODAFONE GROUP PLC	84,24	2.371	112,26	3.340
WHITBREAD PLC	2.570,00	678	2.995,00	835
WPP PLC	820,20	8.411	1.119,50	16.654
HKD 89,27 pr. 31-12-2022				
AIA GROUP LTD	86,80	22.116		
AIR CHINA LTD-H	6,95	728	5,44	536
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	86,25	29.645	118,90	31.090
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	6,65	589	6,59	548
A-LIVING SMART CITY SERVICES			13,30	166
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	26,60	3.501	25,55	3.160
BYD CO LTD-H	192,60	774		
CANSINO BIOLOGICS INC-H			180,20	242
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	16,96	1.017	38,10	2.148
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,89	6.024	5,40	6.251
CHINA FEIHE LTD	6,64	433	10,46	641
CHINA GAS HOLDINGS LTD	11,36	838	16,20	1.122
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	12,28	230	13,02	229
CHINA MENGNIU DAIRY CO	35,40	2.126	44,20	2.494
CHINA MERCHANTS BANK-H	43,65	5.653	60,55	5.261
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	20,60	2.348	18,46	1.977
CHINA RESOURCES CEMENT	4,14	1.079		
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	29,30	985	44,05	1.392
CHINA RESOURCES LAND LTD	35,75	1.596		
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	39,65	1.303		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,95	70	2,95	99
CHINA VANKE CO LTD-H	15,80	1.046	18,14	1.129
CMOC GROUP LTD-H	3,60	549	4,11	589
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	19,44	584	46,70	1.319
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	8,20	1.555	8,47	1.510
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H			6,48	478
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	109,60	2.337	146,80	2.942
ESR GROUP LTD			26,35	619
FAR EAST HORIZON LTD	6,10	1.187		
FOSUN INTERNATIONAL LTD	6,36	645	8,41	802
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H			40,30	446
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	58,30	277	122,70	391
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT			21,30	2.567
GENSCRIPT BIOTECH CORP	24,85	865	34,50	1.129
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H			26,80	1.394
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H			2,90	259
HANG SENG BANK LTD	129,80	3.232	142,70	3.339
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	14,84	238	19,00	287
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	9,57	1.002	10,48	1.031
HONG KONG & CHINA GAS	7,42	2.756	12,14	4.237
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR			455,40	11.193
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	8,93	1.744		
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	16,74	844	24,00	1.137
KUNLUN ENERGY CO LTD	5,57	1.064		
LENOVO GROUP LTD	6,41	893	8,96	1.173
LI NING CO LTD			85,35	3.222
LOGAN GROUP CO LTD			5,96	400
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	24,30	933	36,70	1.324
MEITUAN-CLASS B	174,70	16.618	225,40	15.628
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	20,55	294	28,40	381
MINTH GROUP LTD			34,35	519
MTR CORP	41,35	1.412	41,85	1.343
NETEASE INC	114,50	5.346		
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	54,15	167	120,30	232
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			56,15	3.274
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	4,85	1.585		
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	12,82	732	9,73	522
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	25,00	234	34,35	303
SHENZHEN INTL HOLDINGS	7,66	1.043	8,10	1.036
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP			149,90	2.188
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD			5,10	109
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,57	985	5,46	1.106
SINO LAND CO	9,76	1.080		
SINOPHARM GROUP CO-H	19,84	1.481		
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	68,70	1.022	44,35	620
SWIRE PROPERTIES LTD	19,84	464	19,54	429
TENCENT HOLDINGS LTD	334,00	48.203	456,80	51.066
WH GROUP LTD	4,54	963		
WUXI APPTec CO LTD-H	82,45	867	135,00	1.334
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	59,85	4.007	92,55	5.822
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	6,95	236	15,22	486
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	8,64	663	13,22	954
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	27,60	641		
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	6,01	869	6,95	945
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS			60,80	536
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	17,84	231	30,80	375
IDR 0,04 pr. 31-12-2022				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	8.550,00	194		
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	9.225,00	3.228		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
IDR 0.04 pr. 31-12-2022				
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	3.750,00	4.849		
INR 8.42 pr. 31-12-2022				
ADANI GREEN ENERGY LTD	1.931,80	1.014		
ADANI TOTAL GAS LTD	3.692,85	1.774		
ASIAN PAINTS LTD	3.087,90	1.060		
GAIL INDIA LTD	96,05	2.810		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2.561,05	1.446		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2.637,60	6.584		
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	451,30	2.554		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.827,25	4.514		
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	1.376,90	1.858		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3.256,70	4.211		
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
AEON CO LTD	2.783,00	2.476	2.709,00	2.223
AJINOMOTO CO INC	4.031,00	2.144	3.497,00	2.001
ANA HOLDINGS INC	2.800,00	340	2.404,50	314
ASAHI KASEI CORP	941,40	1.828	1.081,00	2.258
ASTELLAS PHARMA INC	2.006,50	4.820	1.870,50	4.567
AZBIL CORP	3.325,00	53		
BRIDGESTONE CORP	4.691,00	3.072	4.949,00	3.485
CAPCOM CO LTD			2.708,00	431
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO			15.345,00	3.177
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.368,00	2.890	3.735,00	3.446
CYBERAGENT INC			1.914,00	609
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.650,00	770	2.893,00	904
DAIFUKU CO LTD	6.180,00	749	9.400,00	1.226
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.994,00	3.989	2.325,50	3.332
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.250,00	9.179		
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	6.161	26.090,00	8.559
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	3.039,00	2.401	3.308,00	2.810
DENSO CORP	6.536,00	3.417	9.529,00	5.358
EAST JAPAN RAILWAY CO			7.073,00	3.000
EISAI CO LTD	8.704,00	2.717	6.531,00	2.192
ENEOS HOLDINGS INC			430,30	2.250
FANUC CORP	19.835,00	5.447		
FAST RETAILING CO LTD	80.530,00	6.094	65.310,00	5.315
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6.625,00	5.143	8.526,00	3.535
FUJITSU LIMITED	17.615,00	5.455	19.730,00	4.778
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	3.920,00	1.863	3.265,00	1.669
HIKARI TSUSHIN INC	18.620,00	393	17.710,00	402
HIROSE ELECTRIC CO LTD	16.600,00	1.052	19.340,00	1.318
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	2.959,00	484	3.325,00	585
HITACHI METALS LTD			2.131,00	593
HOYA CORP	12.705,00	5.569	17.110,00	8.066
HULIC CO LTD	1.040,00	626	1.092,00	707
IBIDEN CO LTD	4.785,00	303	6.840,00	466
INPEX CORP	1.396,00	2.627	1.002,00	2.028
ISUZU MOTORS LTD	1.547,00	958	1.431,00	953
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	577.000,00	1.767		
JFE HOLDINGS INC	1.536,00	457	1.467,00	911
JSR CORP	2.588,00	793		
KAJIMA CORP	1.536,00	1.594	1.321,00	1.475
KANSAI PAINT CO LTD			2.500,00	554
KAO CORP	5.255,00	3.005	6.019,00	3.942
KDDI CORP	3.982,00	8.338	3.362,00	7.572
KEIO CORP	4.840,00	460	5.070,00	518
KIKKOMAN CORP	6.940,00	1.212	9.670,00	1.817
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO			9.040,00	691
KOMATSU LTD	2.876,00	3.278	2.693,50	3.302

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
KUBOTA CORP	1.817,00	2.513	2.553,50	3.798
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	5.460,00	801	5.460,00	862
KYOWA KIRIN CO LTD			3.135,00	659
LIXIL CORP	2.001,00	296	3.065,00	487
MARUBENI CORP	1.515,00	2.888	1.119,50	2.295
MAZDA MOTOR CORP	1.005,00	1.199		
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	4.995,00	1.029		
MEIJI HOLDINGS CO LTD	6.740,00	1.495		
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	684,70	1.339	852,00	1.734
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.711,00	2.783	1.594,50	2.789
mitsui & CO LTD	3.853,00	5.779		
mitsui chemicals inc	2.975,00	1.901	3.090,00	632
mitsui fudosan co ltd			2.278,50	1.928
MIURA CO LTD			3.960,00	427
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC			1.463,00	3.471
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	4.224,00	2.231	3.549,00	1.048
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6.588,00	4.810	9.157,00	6.046
NEC CORP			5.310,00	1.582
NINTENDO CO LTD	5.532,00	7.672	53.650,00	8.002
NIPPON BUILDING FUND INC	588.000,00	1.490	670.000,00	1.827
NIPPON EXPRESS CO LTD			6.910,00	564
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	7.540,00	572		
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.039,00	1.038	1.254,00	1.348
NIPPON PROLOGIS REIT INC	308.500,00	1.189		
NIPPON STEEL CORP	2.292,00	2.893		
NIPPON YUSEN KK	3.110,00	2.661		
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	10.420,00	715	8.390,00	619
NITORI HOLDINGS CO LTD	17.050,00	2.005	17.225,00	2.179
NITTO DENKO CORP	7.650,00	1.694	8.890,00	2.118
NOMURA HOLDINGS INC	488,60	1.339	501,70	1.735
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	2.830,00	702	2.647,00	707
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU			161.800,00	1.241
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.115,00	1.106	4.935,00	1.885
NTT DATA CORP	1.932,00	1.694	2.466,00	896
OBAYASHI CORP	998,00	1.519	890,00	1.457
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	1.711,00	1.012	2.136,00	570
OMRON CORP	6.405,00	1.407	11.460,00	3.164
ORIENTAL LAND CO LTD	19.160,00	5.186	19.395,00	5.645
ORIX CORP	2.118,50	3.591	2.347,50	4.280
ORIX JREIT INC			179.800,00	643
OSAKA GAS CO LTD	2.130,00	1.628	1.901,00	1.562
OTSUKA CORP			5.490,00	597
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	2.453,00	1.166	1.587,00	811
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.110,50	3.364	1.265,00	4.121
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.177,00	8.083	6.972,00	12.373
RESONA HOLDINGS INC			447,40	1.619
ROHM CO LTD	9.530,00	906	10.470,00	1.070
SECOM CO LTD			7.986,00	2.439
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1.845,00	926	1.922,00	1.037
SEKISUI HOUSE LTD	2.333,50	2.280	2.469,00	2.594
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.660,00	6.512	5.056,00	4.993
SG HOLDINGS CO LTD	1.830,00	787	2.693,00	1.246
SHARP CORP	945,00	232	1.321,00	348
SHIMADZU CORP	3.745,00	1.329	4.855,00	1.853
SHIMIZU CORP	704,00	1.259	713,00	1.371
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	16.225,00	8.185	19.920,00	8.432
SHIONOGI & CO LTD	6.586,00	2.141	8.125,00	2.841
SHISEIDO CO LTD			6.414,00	3.590

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
SOFTBANK CORP	1.488,00	6.860	1.454,50	4.502
SOHGO SECURITY SERVICES CO			4.570,00	441
SOMPO HOLDINGS INC	5.860,00	2.264	4.859,00	501
SONY GROUP CORP	10.035,00	15.838	14.475,00	24.570
STANLEY ELECTRIC CO LTD			2.879,00	965
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	474,00	989	542,00	1.216
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.671,00	715	4.350,00	964
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	4.588,00	1.757	3.843,00	1.321
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	3.121,00	1.071		
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	4.500,00	404	4.160,00	402
SYSMEX CORP	7.998,00	1.864	15.550,00	3.897
T&D HOLDINGS INC			1.472,00	702
TAISEI CORP	4.250,00	1.820	3.495,00	1.609
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD			3.137,00	6.594
TDK CORP	4.335,00	2.072	4.490,00	2.512
TERUMO CORP	3.746,00	2.651	4.860,00	3.699
TOBU RAILWAY CO LTD	3.080,00	423	2.622,00	387
TOKYO CENTURY CORP			5.580,00	480
TOKYO ELECTRON LTD	38.880,00	7.270	66.280,00	12.577
TOKYO GAS CO LTD	2.585,00	1.686	2.062,00	1.447
TOKYU CORP	1.663,00	1.330	1.528,00	1.314
TORAY INDUSTRIES INC	736,60	1.762	681,80	1.754
TOSOH CORP	1.570,00	1.426		
TOTO LTD	4.500,00	506	5.290,00	640
TOYO SUISAN KAISHA LTD			4.875,00	497
UNICHARM CORP	5.068,00	2.742	4.999,00	2.908
USS CO LTD	2.095,00	951	1.796,00	877
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.729,00	1.349	4.810,00	1.218
YAKULT HONSHA CO LTD			6.000,00	1.018
YAMAHA CORP	4.920,00	831	5.670,00	1.030
YAMAHA MOTOR CO LTD	3.010,00	829	2.759,00	817
YASKAWA ELECTRIC CORP	4.225,00	1.223	5.640,00	1.755
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.105,00	656	2.074,00	695
Z HOLDINGS CORP	332,00	1.199	667,40	2.593
KRW 0,55 pr. 31-12-2022 (0,55 pr. 31-12-2021)				
AMOREPACIFIC CORP	137.500,00	756	167.000,00	918
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	58.000,00	646	80.200,00	858
COWAY CO LTD	55.900,00	553	74.400,00	736
HANA FINANCIAL GROUP	42.050,00	1.955		
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO			39.700,00	486
HANON SYSTEMS			13.450,00	393
HANWHA SOLUTIONS CORP	43.000,00	678	35.500,00	559
HD HYUNDAI			53.700,00	421
HMM CO LTD	19.550,00	853		
KAKAO CORP	53.100,00	1.935	112.500,00	4.096
KB FINANCIAL GROUP INC	48.500,00	2.821	55.000,00	3.196
KOREA ZINC CO LTD	564.000,00	1.215		
KOREAN AIR LINES CO LTD	22.950,00	412	29.350,00	527
LG CHEM LTD	600.000,00	3.233	615.000,00	3.311
LG CHEM LTD-PREFERENCE	277.500,00	754	287.000,00	779
LG CORP	78.100,00	948	80.900,00	981
LG DISPLAY CO LTD	12.450,00	461	24.600,00	911
LG ELECTRONICS INC	86.500,00	1.093	138.000,00	1.742
LG H&H	722.000,00	1.082	1.097.000,00	1.643
LG H&H-PRF	315.500,00	282	616.000,00	549
LOTTE CHEMICAL CORP	178.500,00	439	217.000,00	533
NAVER CORP	177.500,00	3.019	378.500,00	6.433
NCSOFT CORP	448.000,00	1.340		
POSCO CHEMICAL CO LTD	180.000,00	674	144.000,00	539

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
KRW 0,55 pr. 31-12-2022				
S-1 CORPORATION	59.300,00	1.126		
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO			197.500,00	1.640
SAMSUNG FIRE & MARINE INS			202.000,00	522
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	71.000,00	1.753		
SAMSUNG SDI CO LTD	591.000,00	4.348	655.000,00	4.814
SAMSUNG SDS CO LTD	123.000,00	441	156.500,00	560
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	35.200,00	2.664	36.800,00	2.783
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	53.000,00	543		
SK INC	189.000,00	1.008	251.000,00	1.338
SK INNOVATION CO LTD	154.000,00	1.658	238.500,00	2.538
SK SOUARE CO LTD			66.400,00	667
SK TELECOM			57.900,00	900
WOORI FINANCIAL GROUP INC	11.550,00	961		
MXN 35,76 pr. 31-12-2022				
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	454,66	2.241		
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	82,36	1.655		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	139,91	2.806		
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	17,72	843		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	239,66	934		
MYR 158,18 pr. 31-12-2022				
MISC BHD	7,50	1.490		
PUBLIC BANK BERHAD	4,32	1.820		
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA	304,10	2.673		
DNB BANK ASA	194,45	3.239	202,00	3.734
EOUINOR ASA	351,80	6.249		
MOWI ASA	167,20	1.712	208,70	2.241
NORSK HYDRO ASA	73,32	1.900	69,52	1.889
ORKLA ASA	70,94	1.543	88,36	2.015
SALMAR ASA	384,80	956		
TELENOR ASA	91,60	624	138,60	3.106
NZD 440,68 pr. 31-12-2022 (447,78 pr. 31-12-2021)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,81	2.256	7,70	2.260
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	22,60	1.522	32,76	2.242
MERCURY NZ LTD	5,56	1.061	6,12	1.186
MERIDIAN ENERGY LTD	5,24	837	4,85	787
RYMAN HEALTHCARE LTD			12,25	445
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,40	1.187	4,52	1.010
PHP 12,50 pr. 31-12-2022				
MONDE NISSIN CORP	11,08	779		
PLN 158,86 pr. 31-12-2022 (162,27 pr. 31-12-2021)				
BANK PEKAO SA	86,50	811	122,00	1.168
KGHM POLSKA MIEDZ SA	126,75	797	139,40	896
PKO BANK POLSKI SA	30,29	996	44,93	1.510
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	64,24	3.027	74,34	1.553
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	35,42	1.515	35,35	1.545
SANTANDER BANK POLSKA SA	259,40	944	348,50	1.295
SEK 66,87 pr. 31-12-2022 (72,24 pr. 31-12-2021)				
ALFA LAVAL AB	301,10	1.398	364,40	1.828
ASSA ABLOY AB-B	223,70	3.605	276,20	4.808
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	2.955	625,80	4.056
ATLAS COPCO AB-B SHS	111,10	6.101	532,20	6.106
BOLIDEN AB	391,25	1.906	350,00	748
ELECTROLUX AB-B			219,50	1.455
EPIROC AB-A	189,85	1.453		
EPIROC AB-B	167,65	2.430		
EOT AB	220,60	928		
ERICSSON LM-B SHS	60,90	3.567	99,79	4.554
ESSITY AKTIEBOLAG-B	273,30	3.170	295,40	3.702
EVOLUTION AB			1.286,20	3.492
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	112,24	1.768	178,08	3.031

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
SEK 66.87 pr. 31-12-2022 (72.24 pr. 31-12-2021)				
HUSOVARNA AB-B SHS	73,12	824	144,85	1.762
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	97,10	1.889	136,75	2.874
NORDEA BANK ABP	111,68	6.086	110,50	6.504
SANDVIK AB	188,40	3.797	252,60	5.500
SKF AB-B SHARES	159,15	858	214,50	1.249
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	131,95	1.774	160,75	2.334
TELE2 AB-B SHS	85,10	932	129,10	1.527
TELIA CO AB	26,66	718	35,41	1.029
SGD 519.52 pr. 31-12-2022 (485.13 pr. 31-12-2021)				
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,04	2.621	2,04	2.447
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,70	2.442	3,41	2.101
CITY DEVELOPMENTS LTD	8,23	1.521	6,81	1.175
DBS GROUP HOLDINGS LTD			32,66	10.156
KEPPEL CORP LTD	7,26	3.464	5,12	2.281
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP			11,40	6.592
SINGAPORE AIRLINES LTD	5,53	1.890	4,99	1.592
SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,95	2.094	9,30	1.752
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS			2,32	3.562
UNITED OVERSEAS BANK LTD	30,70	7.751		
UOL GROUP LTD	6,72	3.004	7,09	1.722
THB 20.12 pr. 31-12-2022				
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	195,00	1.346		
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	75,00	2.274		
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	29,00	1.446		
CP ALL PCL-FOREIGN	68,25	1.833		
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	97,00	1.327		
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	59,00	2.845		
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	176,50	2.674		
PTT OIL & RETAIL BUS-FOREIGN	23,80	3.904		
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	57,00	3.393		
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	342,00	1.376		
TRY 37,22 pr. 31-12-2022				
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	529,90	2.719		
TURK HAVA YOLLARI AO	140,90	1.655		
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS			18,46	1.187
TURKIYE GARANTI BANKASI			11,27	977
TURKIYE IS BANKASI-C	12,77	1.085	7,19	1.071
TWD 22.67 pr. 31-12-2022 (23.60 pr. 31-12-2021)				
ACER INC	23,55	1.068	30,45	1.437
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	931,00	1.266		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT			106,50	905
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	40,00	1.177	62,50	1.770
CHAILEASE HOLDING CO LTD	217,00	2.115	263,50	2.547
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD			36,10	1.082
CHINA STEEL CORP	29,80	2.236	35,35	2.761
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	113,00	1.588	116,50	1.705
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	22,10	2.742	25,95	3.352
DELTA ELECTRONICS INC	286,50	4.027	275,00	4.024
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	24,05	1.215	28,05	1.382
EVA AIRWAYS CORP	28,15	1.021		
EVERGREEN MARINE CORP LTD	163,00	473	142,50	1.076
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	65,90	941	64,60	961
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	26,50	2.212	24,50	2.087
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	56,30	3.767	76,30	5.062
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	588,00	533	614,00	580
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	22,45	3.052	21,20	2.901
LITE-ON TECHNOLOGY CORP			63,80	1.717
MEDIATEK INC	625,00	5.101	1.190,00	10.111
NAN YA PLASTICS CORP	71,00	2.752	85,40	3.447
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	15,10	1.948	18,95	2.425

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
TWD 22.67 pr. 31-12-2022				
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	26,00	2.477		
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	28,75	1.010	29,60	1.083
TAIWAN MOBILE CO LTD	94,70	1.138	100,00	1.251
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	448,50	60.904	615,00	86.942
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	66,60	544	68,60	583
UNITED MICROELECTRONICS CORP	40,70	2.584	65,00	4.295
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	1.545,00	1.051		
YAGEO CORPORATION			479,50	905
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO			25,30	2.676
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
3M CO	119,92	11.802	177,63	14.224
51JOB INC-ADR			48,93	1.402
ABIOMED INC			359,17	2.340
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	28.769	414,55	36.377
ACTIVISION BLIZZARD INC			66,53	7.953
ADOBE INC	336,53	26.267	567,06	43.522
ADVANCE AUTO PARTS INC	147,03	1.256	239,88	1.923
AFLAC INC	71,94	7.532	58,39	5.738
AGILENT TECHNOLOGIES INC	149,65	8.393	159,65	8.404
ALIGN TECHNOLOGY INC	210,90	2.522	657,18	7.376
ALLSTATE CORP	135,60	5.949	117,65	4.800
ALLY FINANCIAL INC	24,45	1.271	47,61	2.323
ALPHABET INC-CL A	88,23	95.354	2.897,04	112.680
ALPHABET INC-CL C	88,73	76.313	2.893,59	140.952
AMCOR PLC	11,91	3.495	12,01	3.308
AMERCO	60,19	213	726,23	717
AMERCO-NON VOTING	54,98	1.751		
AMERICAN EXPRESS CO	147,75	15.865	163,60	17.853
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	63,24	8.950	56,86	7.553
AMERICAN TOWER CORP	211,86	17.437	292,50	19.237
AMERICAN WATER WORKS CO INC	152,42	5.058	188,86	4.984
AMERIPRISE FINANCIAL INC	311,37	5.433	301,66	4.634
AMERISOURCEBERGEN CORP	165,71	4.337	132,89	3.264
AMGEN INC	262,64	23.492	224,97	19.847
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	21,08	2.200	7,82	3.065
ANSYS INC	241,59	3.336	401,12	5.352
AON PLC-CLASS A			300,56	7.808
APPLIED MATERIALS INC	97,38	13.980	157,36	21.081
APTIV PLC	93,13	3.718	164,95	6.182
ARCH CAPITAL GROUP LTD	62,78	4.099	44,45	2.724
ARTHUR J GALLAGHER & CO	188,54	7.043	169,67	4.752
ASSURANT INC	125,06	1.074	155,86	220
ATMOS ENERGY CORP	112,07	2.614	104,77	2.254
AUTODESK INC	186,87	7.241	281,19	8.667
AUTOMATIC DATA PROCESSING	238,86	17.286	246,58	15.540
AXIS BANK LTD- GDR REG S	56,80	7.407	46,20	7.377
BAIDU INC - SPON ADR	114,38	3.964		
BAKER HUGHES CO	29,53	4.629	24,06	2.742
BALL CORP	51,14	3.107	96,27	5.490
BANCO BRADESCO-ADR	2,88	3.984	3,42	4.037
BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR			5,15	2.170
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	5,39	1.771	5,37	1.657
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	28,54	2.317	31,59	2.499
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	45,52	6.401	58,08	7.666
BAXTER INTERNATIONAL INC	50,97	4.697	85,84	7.425
BEST BUY CO INC	80,21	3.359	101,60	3.994
BIOGEN INC	276,92	6.829	239,92	5.608
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	103,49	3.727	88,35	2.986
BIO-TECHNE CORP	82,88	2.093	517,34	3.065

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
BLACKROCK INC	708,63	18.200	915,56	27.042
BOOKING HOLDINGS INC			2.399,23	17.308
BORGLWARNER INC	40,25	1.705	45,07	1.792
BOSTON PROPERTIES INC	67,58	1.691	115,18	1.454
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	71,95	26.723	62,35	21.530
BUNGE LTD	99,77	2.234	93,36	1.842
BURLINGTON STORES INC	202,76	2.046	291,51	2.761
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	49,14	1.966	67,50	5.388
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	91,56	1.795	107,63	3.230
CABLE ONE INC			1.763,45	4.175
CADENCE DESIGN SYS INC	160,64	7.518	186,35	8.187
CAMPBELL SOUP CO	56,75	2.972	43,46	1.175
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			71,94	2.784
CARDINAL HEALTH INC	76,87	3.795	51,49	2.386
CARLYLE GROUP INC/THE			54,90	1.163
CARMAX INC	60,89	1.794	130,23	3.602
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	5.208		
CATALENT INC	45,01	1.634	128,03	2.878
CATERPILLAR INC	239,56	21.348	206,74	15.467
CBOE GLOBAL MARKETS INC	125,47	2.362	130,40	2.304
CBRE GROUP INC - A	76,96	4.236	108,51	5.606
CELANESE CORP	102,24	1.810		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	4,05	1.431	6,78	2.249
CENTENE CORP			82,40	7.909
CERNER CORP			92,87	5.462
CHENIERE ENERGY INC	149,96	6.292	101,42	4.609
CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR	12,42	6.492	13,74	7.989
CHUBB LTD	220,60	14.400	193,31	12.519
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,03	2.904	2,43	2.510
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	10,66	1.596		
CIGNA CORP	331,34	17.198	229,63	11.786
CISCO SYSTEMS INC	47,64	36.437	63,37	41.481
CITIZENS FINANCIAL GROUP	39,37	4.308	47,25	3.449
CITRIX SYSTEMS INC			94,59	1.745
CLOROX COMPANY	140,33	2.015	174,36	3.566
CME GROUP INC	168,16	10.631	228,46	12.784
COCA-COLA CO/THE	63,61	47.511	59,21	35.781
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	55,32	1.491		
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	67,88	440	54,79	1.235
COGNEX CORP	47,11	1.646	77,76	2.550
COLGATE-PALMOLIVE CO	78,79	11.566	85,34	11.639
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,19	1.472	3,30	4.455
CONAGRA BRANDS INC	38,70	3.021	34,15	2.502
CONSOLIDATED EDISON INC	95,31	4.133	85,32	3.830
COPART INC	60,89	5.392	151,62	4.849
COSAN SA -ADR	13,06	2.786	15,67	1.441
CREDICORP LTD	135,66	2.694		
CROWN CASTLE INC	135,64	9.810	208,74	13.211
CSX CORP	30,98	12.040	37,60	13.716
CUMMINS INC	242,29	5.296	218,14	4.343
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL			173,28	751
DARDEN RESTAURANTS INC			150,64	2.331
DAVITA INC	74,67	916	113,76	1.310
DEERE & CO	428,76	20.964	342,89	14.615
DENTSPLY SIRONA INC	31,84	1.386	55,79	2.279
DEXCOM INC	113,24	8.076	536,95	7.568
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	97,83	4.764	115,56	5.282
DISCOVERY INC-C			22,90	601

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
DOMINO'S PIZZA INC			564,33	3.174
DOVER CORP	135,41	3.405	181,60	4.602
DUPONT DE NEMOURS INC			80,78	7.056
EATON CORP PLC	156,95	7.821	172,82	8.084
EBAY INC	41,47	3.209	66,50	6.528
ECOLAB INC	145,56	6.678	234,59	7.391
EDISON INTERNATIONAL	63,62	4.194	68,25	4.223
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	74,61	8.149	129,55	13.103
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	12,22	830		
ELECTRONIC ARTS INC	122,18	5.892	131,90	5.970
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	20.538		
ELI LILLY & CO	365,84	50.001	276,22	32.711
ENEL AMERICAS SA-ADR			5,44	2.530
EOUNIX INC	655,03	10.383	845,84	14.057
EQUITABLE HOLDINGS INC	28,70	1.929	32,79	2.069
EQUITY RESIDENTIAL			90,50	6.450
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A			192,66	1.013
ESSENTIAL UTILITIES INC	47,73	2.816	53,69	1.665
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	248,11	9.149	370,20	11.539
EVERSOURCE ENERGY	83,84	4.074	90,98	4.277
EXPEDITORS INTL WASH INC	103,92	2.802	134,29	4.799
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	401,21	2.432	486,01	2.479
FASTENAL CO	47,32	4.716	64,06	5.993
FIRST REPUBLIC BANK/CA	121,89	4.117	206,51	6.548
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	78,12	2.237	77,71	2.089
FORTIVE CORP	64,25	3.714	76,29	4.140
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	52,90	1.001	106,90	1.899
FRANKLIN RESOURCES INC	26,38	1.269	33,49	1.512
GARMIN LTD			136,17	3.231
GEN DIGITAL INC	21,43	1.917		
GENERAC HOLDINGS INC	100,66	912	351,92	2.992
GENERAL MILLS INC	83,85	9.543	67,38	7.198
GENUINE PARTS CO	173,51	4.148	140,20	4.036
GERDAU SA -SPON ADR	5,54	1.118		
GILEAD SCIENCES INC	85,85	18.700	72,61	14.846
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	10,35	2.556	10,99	2.440
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	3,22	1.298		
HALLIBURTON CO	39,35	6.980		
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	75,83	4.673	69,04	3.994
HASBRO INC	61,01	1.249	101,78	1.956
HCA HEALTHCARE INC	239,96	9.586	256,92	9.475
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,07	2.571	36,09	3.474
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15,96	4.228	15,77	2.546
HF SINCLAIR CORP	51,89	2.358		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	126,36	6.267	155,99	7.314
HOLOGIC INC	74,81	3.483	76,56	3.345
HOME DEPOT INC	315,86	55.334	415,01	65.140
HORMEL FOODS CORP	45,55	3.638	48,81	2.441
HOST HOTELS & RESORTS INC			17,39	2.000
HOWMET AEROSPACE INC			31,83	1.493
HP INC	26,87	5.624	37,67	7.400
HUBSPOT INC	289,13	2.007		
HUMANA INC	512,19	11.488	463,86	9.035
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	174,36	3.430		
HUNTINGTON BANCSHARES INC	14,10	2.960	15,42	1.844
HUTCHMED CHINA-ADR			35,08	582
IDEX CORP	228,33	3.317	236,32	1.518
IDEXX LABORATORIES INC	407,96	5.680	658,46	7.941

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 654.03 pr. 31-12-2021				
IHS MARKIT LTD			132,92	7.329
ILLINOIS TOOL WORKS	220,30	12.498	246,80	10.624
ILLUMINA INC	202,20	5.667	380,44	8.281
IMPALA PLATINUM-SPON ADR	12,42	3.693	14,02	2.767
INFOSYS LTD-SP ADR	18,01	11.388	25,31	16.583
INGERSOLL-RAND INC	52,25	3.564		
INSULET CORP	294,39	3.264	266,07	2.769
INTEL CORP	26,43	18.603	51,50	30.909
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	102,59	9.782	136,77	12.241
INTERNATIONAL PAPER CO	34,63	2.361	46,98	3.006
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	33,31	1.412	37,45	1.490
INTL BUSINESS MACHINES CORP	140,89	22.363	133,66	17.214
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	4.419	150,65	5.960
INTUIT INC	389,22	17.520	643,22	24.707
INVESCO LTD	17,99	1.232	23,02	1.480
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,71	4.035		
JM SMUCKER CO/THE			135,82	2.382
JOHNSON & JOHNSON	176,65	79.255	171,07	64.195
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	64,00	7.532	81,31	8.981
KELLOGG CO	71,24	4.126	64,42	2.552
KEURIG DR PEPPER INC	35,66	5.234	36,86	3.834
KEYCORP	17,42	2.635	23,13	3.284
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	171,07	5.443	206,51	6.555
KIMBERLY-CLARK CORP	135,75	6.784	142,92	9.681
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	52,41	1.339		
KROGER CO	44,58	5.219	45,26	4.973
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	235,48	3.602	314,21	4.511
LAM RESEARCH CORP	420,30	9.828	719,15	14.181
LEAR CORP	124,02	1.085		
LENNOX INTERNATIONAL INC	239,23	1.362	324,36	1.733
LI AUTO INC - ADR	20,40	1.385	32,10	2.544
LINCOLN NATIONAL CORP	30,72	894	68,26	1.864
LINDE PLC	326,18	25.301	346,43	23.539
LKO CORP	53,41	2.722	60,03	2.871
LOEWS CORP	58,33	2.543	57,76	2.364
LOWE'S COS INC	199,24	22.233	258,48	28.171
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	216,17	3.223		
LULULEMON ATHLETICA INC	320,38	6.023	391,45	6.907
LUMEN TECHNOLOGIES INC	5,22	669		
LYONDELLBASELL INDU-CL A			92,23	2.678
M & T BANK CORP			153,58	3.251
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	15,05	7.397	11,35	7.425
MARKETAXESS HOLDINGS INC	278,89	1.679	411,27	2.324
MARSH & MCLENNAN COS	165,48	14.476	173,82	11.372
MARTIN MARIETTA MATERIALS	337,97	2.920		
MASCO CORP	46,67	1.690	70,22	2.386
MASTERCARD INC - A	347,73	51.182	359,32	45.657
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	82,89	3.696	96,61	4.044
MCDONALD'S CORP	263,53	32.771	268,07	29.989
MERCADOLIBRE INC	846,24	7.029	1.348,40	11.006
MERCK & CO. INC.	110,95	47.892	76,64	28.096
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.445,45	5.539	1.697,21	8.758
MICROSOFT CORP	239,82	286.714	336,32	352.603
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO			7,95	2.946
MOHAWK INDUSTRIES INC			182,18	1.768
MOODY'S CORP	278,62	7.550	390,58	10.146
MORGAN STANLEY	85,02	19.373	98,16	19.662
MOSAIC CO/THE	43,87	2.706	39,29	2.274

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
NASDAQ INC	61,35	3.827	210,01	4.099
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	33,00	7.207	31,00	6.758
NATURA & CO HOLDING-ADR	4,33	533	9,27	1.072
NEWELL BRANDS INC	13,08	787	21,84	1.233
NEWMONT CORP	47,20	6.164	62,02	7.602
NIKE INC -CL B	117,01	25.991	166,67	30.075
NIO INC - ADR			31,68	5.833
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	10.297	297,71	11.568
NORTHERN TRUST CORP	88,49	2.604	119,61	4.598
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S			234,20	7.018
NOVOCURE LTD	73,35	1.055	75,08	1.014
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR			29,52	2.696
NUCOR CORP	131,81	6.056		
NVIDIA CORP	146,14	61.056	294,11	107.134
NVR INC			5.908,87	2.705
NXP SEMICONDUCTORS NV	158,03	6.574		
OKTA INC			224,17	4.004
OLD DOMINION FREIGHT LINE	283,78	5.497		
OMNICOM GROUP			73,27	2.341
ONEOK INC	65,70	8.551	58,76	4.826
OTIS WORLDWIDE CORP	78,31	5.570		
OWENS CORNING	85,30	1.281	90,50	1.276
PACCAR INC			88,26	5.359
PENTAIR PLC	44,98	1.142	73,03	1.741
PEPSICO INC	180,66	44.100	173,71	31.325
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S			21,58	4.025
PING AN INSURANCE-ADR			14,34	4.423
PLUG POWER INC	12,37	982		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	157,94	12.501	200,52	13.901
POLYUS PJSC-REG S-GDR			88,25	2.412
POOL CORP	302,33	1.578	566,00	3.780
PPG INDUSTRIES INC	125,74	5.478	172,44	5.288
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	83,92	3.739	72,33	3.025
PROCTER & GAMBLE CO/THE	151,56	60.988	163,58	58.548
PROGRESSIVE CORP	129,71	12.638	102,65	9.388
PROLOGIS INC	112,73	18.856	168,36	16.770
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	99,46	6.647	108,24	6.218
QUANTA SERVICES INC	142,50	3.341		
QUEST DIAGNOSTICS INC	156,44	3.204	173,01	3.326
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	79,84	2.059	50,43	1.693
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	106,85	4.218	100,40	3.720
REGIONS FINANCIAL CORP	21,56	3.064	21,80	2.908
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	61,50	17.708	63,95	17.621
REPUBLIC SERVICES INC	128,99	5.776		
RESMED INC	208,13	4.568	260,48	6.182
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	18,43	743		
ROBERT HALF INTL INC	73,83	1.260	111,52	1.786
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	5.547	348,85	5.718
ROLLINS INC	36,54	1.246		
ROPER TECHNOLOGIES INC	432,09	8.361	491,86	12.874
S&P GLOBAL INC	334,94	18.456	471,93	16.297
SALESFORCE INC	132,59	22.654	254,13	35.874
SASOL LTD-SPONSORED ADR	15,71	4.856		
SBA COMMUNICATIONS CORP	280,31	5.695		
SCHLUMBERGER LTD	53,46	13.491	29,95	7.094
SCHWAB (CHARLES) CORP	83,26	20.361	84,10	18.886
SEMPRA ENERGY	154,54	6.699	132,28	4.334
SERVICENOW INC	388,27	13.405		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	237,33	10.450	352,16	19.082
SMITH (A.O.) CORP	57,24	1.163		
SNAP-ON INC	228,49	1.790	215,38	1.554
SPLUNK INC	86,09	2.114		
STANLEY BLACK & DECKER INC			188,62	3.294
STARBUCKS CORP			116,97	19.113
STATE BANK OF INDI-GDR REG S	74,20	6.484	61,70	5.061
STATE STREET CORP	77,57	5.089	93,00	5.727
STEEL DYNAMICS INC	97,70	3.159	62,07	1.884
STERIS PLC	184,69	854	243,41	1.057
SVB FINANCIAL GROUP	230,14	1.663	678,24	5.412
SYNCHRONY FINANCIAL	32,86	1.776		
T ROWE PRICE GROUP INC	109,06	3.733	196,64	6.185
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	104,13	2.847	177,72	2.752
TARGA RESOURCES CORP	73,50	4.447		
TARGET CORP	149,04	11.469	231,44	16.661
TELADOC HEALTH INC			91,82	1.591
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC			436,89	2.849
TELEFLEX INC	249,63	1.792	328,48	2.213
TELEFONICA BRASIL-ADR	7,15	1.915	8,65	2.174
TESLA INC	123,18	55.348	1.056,78	130.256
TEXAS INSTRUMENTS INC	165,22	24.599	188,47	23.474
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	37.696	667,24	43.438
TIM SA-ADR	11,65	1.821	11,64	1.708
TJX COMPANIES INC	79,60	15.986	75,92	14.311
TRACTOR SUPPLY COMPANY	224,97	4.674	238,60	4.653
TRANE TECHNOLOGIES PLC	168,09	7.919	202,03	3.163
TRAVELERS COS INC/THE	187,49	6.929	156,43	5.325
TRIMBLE INC	50,56	2.361	87,19	3.821
TRUIST FINANCIAL CORP	43,03	10.203	58,55	13.031
UGI CORP	37,07	1.394		
ULTA BEAUTY INC	469,07	5.033		
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	2,42	1.131	2,64	1.158
UNION PACIFIC CORP	207,07	22.381	251,93	24.221
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	173,84	22.116	214,34	22.696
UNITED RENTALS INC	355,42	4.544	332,29	2.667
US BANCORP	43,61	10.704	56,17	12.941
VAIL RESORTS INC	238,35	968	327,90	1.510
VALERO ENERGY CORP	126,86	9.669	75,11	5.242
VENTAS INC	45,05	2.639		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39,40	29.016	51,96	33.225
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	288,78	11.737	219,60	9.348
VF CORP	27,61	1.615	73,22	4.020
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	13,64	1.070	8,40	618
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	58.021	216,71	52.792
VMWARE INC-CLASS A	122,76	4.597	115,88	1.742
WALT DISNEY CO/THE	86,88	26.837	154,89	40.379
WARNER BROS DISCOVERY INC	9,48	3.332	23,54	1.071
WASTE MANAGEMENT INC			166,90	10.218
WATERS CORP	342,58	3.748	372,60	3.738
WEBSTER FINANCIAL CORP	47,34	2.464		
WELLTOWER INC	65,55	5.986	85,77	4.810
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	235,35	3.026	469,01	5.264
WESTERN UNION CO	13,77	592	17,84	720
WESTROCK CO	35,16	1.095		
WEYERHAEUSER CO	31,00	4.048	41,18	5.048
WILLIAMS COS INC	32,90	10.263	26,04	5.933
WILLIS TOWERS WATSON PLC	244,58	2.855	237,49	2.602

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier Basis ESG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
WIPRO LTD-ADR			9,76	8.273
WORKDAY INC-CLASS A			273,18	7.334
WW GRAINGER INC	556,25	5.527	518,24	3.318
XPENG INC - ADR	9,94	913	50,33	2.603
XYLEM INC	110,57	3.685	119,92	3.751
YUM CHINA HOLDINGS INC	54,65	2.863	49,84	5.216
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	256,41	1.787	595,20	4.410
ZOETIS INC	146,55	11.599	244,03	15.915
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	30,11	1.140		
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	26,87	1.058		
Kapitalandele i alt		4.777.584		5.269.611

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860015919 DKK 20420421	103,84	1.240		
CCP IRS 860015920 DKK 20420421	103,84	539		
CCP IRS 860016129 DKK 20420523	103,85	1.519		
CCP IRS 860016772 DKK 20231229	100,35	-1.063		
CCP IRS 860016829 DKK 20231229	100,28	-6.764		
CCP IRS-860002814 Fixed/FloatDKK 202	102,55	-326	102,75	-70
CCP IRS-860002831 Fixed/FloatDKK 202	102,56	-391	102,75	-153
CCP IRS-860003037 Fixed/FloatDKK 202	102,59	-171	102,78	-109
CCP IRS-860003403 Fixed/FloatDKK 203	103,65	145	104,10	-48
CCP IRS-860004000 Fixed/FloatDKK 203	103,52	-100	114,52	-404
CCP IRS-860004040 Fixed/FloatDKK 203	103,48	-491	114,48	-509
CCP IRS-860004043 Fixed/FloatDKK 203	103,42	1.188	114,40	1.114
CCP IRS-860004044 Fixed/FloatDKK 202	101,89	-136	106,14	-254
CCP IRS-860004047 Fixed/FloatDKK 203	103,41	1.222	115,11	1.157
CCP IRS-860004823 Fixed/FloatDKK 203			102,91	481
CCP IRS-860008300 Fixed/FloatDKK 202	101,60	104	101,66	-14
CCP IRS-860015026 Fixed/FloatDKK 203	103,02	338		
CCP IRS-860015739 Fixed/FloatDKK 203	103,25	1.697		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860016492 EUR 20230615	99,95	750		
CCP IRS-860004002 Fixed/FloatEUR 203	101,70	-125	112,84	-163
CCP IRS-860011106 Fixed/FloatEUR 203			101,14	4
CCP IRS-860011484 Fixed/FloatEUR 203			101,15	-70
CCP IRS-860011526 Fixed/FloatEUR 203	101,67	128	101,15	-274
CCP IRS-860011528 Fixed/FloatEUR 203	101,66	31	101,15	-385
CCP IRS-860011554 Fixed/FloatEUR 203	101,67	209	101,15	-30
CCP IRS-860011630 Fixed/FloatEUR 203	101,71	224	101,15	-57
CCP IRS-860011754 Fixed/FloatEUR 203			101,15	-128
CCP OIS-87002143 EUR 20260401	100,00	-352		
EURO-BOBL FUTURE MAR23	-3,43	23.127		
EURO-BUND FUTURE MAR22			-2,02	17.722
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	74.969		
		97.514		17.808
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	35.600	100,00	40.000
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	230.541
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	60.789
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,48	31.550	101,83	154.680
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	283.348	102,07	281.785
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	295.965	102,00	157.998
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	104,23	160	107,60	338
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31			99,59	175.280
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	90,16	54.096		
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	99,11	10	103,94	72.771
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	12	105,58	156.602
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	1.568.522	119,66	2.527.898
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	270.781		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	548.301	94,65	603.880
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	77,32	50.187	93,60	109.181
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	94,82	149.060	103,54	117.004
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	92,54	72.182	103,93	65.476
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 10	90,17	202.890		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	96,00	16.319	103,26	58.859
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	82,87	44.386	98,40	55.855
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	81,33	204.075	96,80	255.224
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	74,80	274.268	95,15	371.433
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 10	69,30	31.019	92,53	69.382
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	87,13	49.036	102,93	72.372
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	85,38	244.006	102,38	338.381

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	74,07	124.255	96,40	209.959
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	14.938	105,58	20.053
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	85,05	37.533	103,80	53.392
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	40.700	102,85	52.371
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	83,03	28.570	102,25	35.591
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	95,15	3.913	106,57	4.988
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	33.099	106,90	43.599
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	88,68	3.420	106,23	6.250
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/34	97,45	910	108,50	1.250
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	2.303	108,97	3.022
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	325	112,90	443
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	104,28	10	109,65	16
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	98,57	37.508		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,20	256.179		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 06/15/22			100,20	76.151
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,04	414.135	101,17	427.287
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22			100,19	29.056
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	92,03	237.443	100,12	258.315
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	72,07	150.347		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50 I	68,02	84.337	91,00	135.848
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25			103,63	41.451
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	90,28	134.520	104,20	25.424
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	85,48	17.096		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/30			104,00	130.000
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/31	81,13	60.849		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/32	78,99	4.344		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/43			97,10	9.059
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO			92,80	7.116
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	86,82	32.523		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/40	85,08	17.829	102,48	23.651
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	80,02	57.299	99,93	2.251
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 I			96,72	178.379
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	76,70	38.257	98,65	49.307
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47			107,15	10.502
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	99,83	785	113,68	745
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/46	98,33	29.433		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	98,27	14.726		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	97,27	19.330		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	99,86	19.430	100,64	49.688
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	98,46	36	104,96	43
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/40	81,62	7.447	98,10	9.483
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/50	69,35	9.966	93,85	13.487
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37			101,00	1.139
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	86,42	20.158	99,37	24.570
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	78,12	12.512	98,87	16.342
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	3.277	102,35	4.145
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	14.882	101,45	18.755
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	82,48	1.536	100,32	1.875
LR REALKREDIT NYKRE Float 01/01/29 IO	99,13	5.126	97,20	6.768
NORDEA KREDIT NDASS 0 10/01/33	85,72	34.432	97,30	44.741
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/40			95,00	71.588
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	92,63	97.907	104,06	5.931
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	185.078		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/24	96,03	4.705	103,32	5.063
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	93,75	30.094	103,87	19.321
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/26	91,50	375.142	104,20	208.397
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/40			98,65	8.245
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43			97,10	71.521

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50 IO	69,45	2.330	94,45	3.172
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO			92,83	138.962
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	85,08	630	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	90,53	19.747	105,58	24.928
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	82,92	22.765		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	99.849	102,25	120.721
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO			98,65	23.968
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	103.758	107,15	34.291
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	80.131	106,45	121.593
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44			109,38	9.146
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44 IO			108,50	3.057
NORDEA KREDIT NDASS 3.5 10/01/44 IO	96,45	514	112,90	801
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/31	101,30	235	108,15	536
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	106,30	163	117,65	90
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	851	117,32	608
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	106,04	233	115,23	293
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	108.521		
NORDEA KREDIT NDASS 6 10/01/32	109,12	839	119,00	1.060
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	419.947		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24	99,84	84.685		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/33	85,70	50.347	97,28	66.896
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/35			96,18	35.927
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40	75,37	59.823	92,25	82.541
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	37.594		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	76,07	73.554	93,80	92.606
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27			104,29	104.293
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28	88,65	28.810		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24			102,78	23.743
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	94,69	17.802	103,36	14.471
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/26	92,40	1.848	103,76	2.075
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/24			103,14	103.137
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25			103,76	25.421
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43			97,05	316.691
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	669	95,40	10.366
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	16.553
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	85,03	1.870		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	80,02	13.842	99,93	17.984
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 01/01/26	95,98	6.786		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	99,65	286	101,30	1.510
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	175.260		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	157	103,30	206
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	381.750	102,95	466.672
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			102,35	118.577
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	59.292	98,63	76.412
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	88,30	111.771	107,15	347.706
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	99,30	175	105,68	268
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,10	4.156	105,85	5.956
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	98,50	4.360	105,98	5.337
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/33	96,55	90.318		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	94,00	8.828	109,20	11.776
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	87,07	21.950		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	96,75	3.968	112,95	4.958
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,30	2.424	108,25	2.632

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	100,70	1.864	114,18	2.458
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44 IO	99,33	1.002	113,25	1.438
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	103,90	1.908	119,08	2.347
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	75.046		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	427.776		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO	97,72	34.083		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	105,70	911	107,62	1.567
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	37.737		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	45.110		
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	106,90	995	113,08	1.473
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO	99,83	28.103		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO	99,81	215.084	100,25	228.248
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	99,67	651.228	100,41	237.164
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	218.836		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO	100,26	139.652	100,53	239.837
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	99,89	70.264		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO	99,85	335.304		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	32.158		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/33	85,70	23.466	97,27	38.012
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	78,60	453.961	94,30	612.011
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40			92,25	7.019
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/43 I	72,07	3.588		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40			94,85	205.335
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	76,07	17.294	93,80	92.615
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24	97,93	104.703		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	95,46	6.558		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	99.235		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	90,88	42.896		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	88,65	62.053		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	86,14	41.347		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24	97,28	48.641		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	94,87	20.588		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	90,28	69.969		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/40	81,63	164.488		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	80,07	28.859	97,05	47.700
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	73.184		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	171.123	99,92	27.004
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
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	90,53	5.501	105,57	7.258
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	83,80	63.049		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			102,95	22.597
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	114.732	102,35	162.496
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	76,65	9.173		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	220.199	107,15	140.868
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	56.765	106,63	77.464
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,30	357	105,62	536
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	97,55	484	109,00	638
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	93,15	18.826	109,07	24.802
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	96,75	870	112,90	1.279
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,95	693	108,03	1.103
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	94,47	37.359		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	93,17	6.321		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	105,04	1.098	111,66	1.453
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	123.236		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	97,72	48.161		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	96,58	3.389	108,40	6.307

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Korte Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2021				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/29			116,00	1.011
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	104,28	469	122,54	658
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41 I	104,82	538	121,97	702
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/			100,54	5.010
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,72	197.602		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	97,00	16.369	100,53	16.965
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/27/27	96,25	149.188		
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	97,00	145.495	99,12	148.676
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	96,31	221.510	102,93	236.736
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	30.055
SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/30/33	89,23	151.694	100,00	170.002
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	97,13	62.165	100,99	61.606
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/25/24	99,36	39.744	100,20	25.051
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	105,31	243	119,45	316
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/22			101,56	23
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	107,47	299	118,65	431
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	31.681	112,04	36.817
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28	100,24	25.096	101,12	29.482
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27	101,54	181.222	102,05	166.990
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	87,88	71.890	98,72	66.084
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	99,98	289.955	100,25	290.787
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	93,03	103.771	101,25	112.958
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	88.901		
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	97,36	144.800	102,00	121.385
Obligationer i alt		15.629.118		15.540.662

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)1830977814	99,64	-8.170		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)1830977814	99,59	8.170		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	2.670	100,00	3.000
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			101,19	4.958
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	5.480	100,51	5.729
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22			100,82	9.377
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			102,48	5.997
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			102,95	1.806
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			102,95	1.319
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	3.006
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
ABBOTT IL FIN ABT 0.875 09/27/23			101,93	5.307
ABBOTT IL FIN ABT 1.5 09/27/26			106,29	3.953
ABBVIE INC ABBV 1.25 06/01/24			102,86	956
ABN AMRO BANK NV ABNANV 0.5 09/23/29			99,07	4.421
ABN AMRO BANK NV ABNANV 2.875 01/18/			102,82	3.824
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51			99,94	3.716
AIB GROUP PLC AIB 0.5 11/17/27			99,33	8.865
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28	89,22	2.654		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	78,24	1.746	100,30	7.460
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	71,71	1.600	98,37	4.390
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28			101,12	6.769
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/30	72,06	1.742	94,86	4.409
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49			99,94	5.203
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP	99,45	4.438		
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42			104,34	6.208
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29			96,50	4.306
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	93,02	2.075	105,47	3.922
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/2			101,46	5.471
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	85,42	3.811	98,47	4.761
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28			98,40	9.880
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30			98,71	3.671
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27	98,16	2.190		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.971 09/22/32	98,62	4.400		
APRR SA ARRFP 0 06/19/28			97,80	2.910
APRR SA ARRFP 1.5 01/15/24			103,06	2.300
APRR SA ARRFP 1.5 01/25/30	87,13	1.944	108,74	4.853
AQUA + INV (ZURI ZURNVX 4.25 10/02/43			107,07	2.389
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	71,37	1.592	97,69	6.539
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	65,69	1.466	97,85	10.189
ASR NEDERLAND NV ASRNED 5.125 09/29			116,03	1.596
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31			106,28	2.569
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,64	6.535		
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
AT&T INC T 1.8 09/05/26	93,17	2.079	106,29	7.510
AT&T INC T 2.6 05/19/38			112,72	1.677
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	98,95	3.760	101,04	5.343
AXA SA AXASA 3.941 PERP	98,05	9.479		
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.375 10/14/2	101,26	4.518		
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27			99,64	741
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
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32			101,23	5.647
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	93,99	3.495		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	87,24	3.244		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25			101,58	6.799
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	98,65	3.668	101,78	9.084
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	83,09	3.089	98,75	10.282
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	80,68	3.000	97,79	5.819
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30			100,16	2.235
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/3	77,33	1.725		
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/3			98,53	5.863
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/2	94,00	2.796	109,11	3.246
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22			101,60	31.361
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	78,98	2.936	97,96	6.557
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32			99,48	5.919
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	84,99	1.896	100,00	6.322
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	98,03	3.645	102,04	9.866
BAYERISCHE LND BK BYLAN 1.375 11/22/3	75,96	2.260	100,43	11.951
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25			99,37	3.695
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29	97,39	3.621		
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30			97,81	9.457
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	77,93	1.739	97,76	7.271
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32	82,73	1.230		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31	101,39	1.885		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	101,91	1.516		
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	85,56	4.454		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27			99,73	5.934
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24			101,73	3.783
BPCE BPCEGP 1 01/14/32	75,77	2.254		
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	84,03	7.499	99,35	13.300
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	70,20	4.176	97,60	5.807
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	80,86	1.203	97,02	8.659
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26			99,59	8.889
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	91,19	1.356	103,34	5.380
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	85,72	1.912	100,19	9.687
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	93,60	6.264		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	102,20	2.280		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	91,46	3.401	102,60	12.972
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	80,26	2.238	101,89	2.842
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27			100,09	4.467
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	97,64	2.178		
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	96,54	1.436		
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	95,76	1.424	99,80	5.938
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	94,24	2.103	105,23	7.044
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	79,95	3.567	96,63	5.031
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	73,08	2.174	95,68	4.270
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			97,40	3.441
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	81,58	1.213	97,26	6.511
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	90,87	3.379	105,74	11.797
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29			99,55	3.517
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	87,33	3.247	98,79	9.551
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	79,40	2.952	97,99	8.745
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	81,73	3.647	104,62	4.669
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
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

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2	86,53	2.574		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26			102,55	2.288
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3	76,45	1.705		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	79,91	4.754	99,71	10.382
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	92,39	2.061	102,45	4.572
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28			99,20	5.534
CREDIT SUISSE CS 2.125 10/13/26	85,17	5.384		
CREDIT SUISSE CS 2.875 04/02/32	72,63	2.431		
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	72,21	2.148	97,10	7.583
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26			104,39	3.106
DAIMLER INTL FIN MBGGR 0.25 11/06/23			100,75	4.946
DAIMLER INTL FIN MBGGR 0.625 05/06/27			102,45	7.620
DANAHER CORP DHR 1.7 03/30/24			103,93	8.117
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	6.095	112,04	5.417
DANSKE BANK A/S DANBNK 0.75 06/09/29			99,35	5.172
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	86,63	1.288	99,59	5.185
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/2	91,01	3.384		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.625 12/08			87,27	2.596
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23			97,86	1.820
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			99,99	14.874
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	93,45	2.780	101,81	8.329
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	91,22	3.392	102,93	6.124
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	92,45	2.063		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	96,92	3.604		
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	97,83	2.183	117,39	5.239
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	68,72	1.533	94,69	4.754
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27			99,79	3.711
DSV A/S DSVDC 0.375 02/26/27			100,66	3.743
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	87,08	1.943		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			99,61	7.409
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	84,85	3.786		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP	97,84	2.183	104,19	3.874
EOUNIX INC EOIX 1 03/15/33			96,48	3.588
ERSTE GROUP ERSTBK 0.1 11/16/28			97,75	2.181
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	79,39	1.181	98,87	5.147
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30			99,17	2.213
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	95,98	2.141		
EWE AG EWE 0.25 06/08/28			98,52	14.655
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	87,50	1.952		
FAURECIA EOPF 2.375 06/15/27			100,56	3.740
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	88,80	3.962	102,69	5.346
FCA BANK IE FCABNK 0 04/16/24			99,83	3.527
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	97,09	2.166	100,19	7.079
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28			99,73	3.709
FIDELITY NATL IN FIS 1 12/03/28			101,93	1.516
FIDELITY NATL IN FIS 1.5 05/21/27			104,66	3.114
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23			99,40	3.512
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	96,69	2.157	98,72	3.671
FRESENIUS FIN IR FREGRE 0 10/01/25			98,95	736
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22			100,31	8.579
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	84,55	3.772	99,30	4.431
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26			101,75	4.541
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	98,13	4.378	104,73	6.232
GSK CONSUMER HEA HLNLN 2.125 03/29/	81,87	1.827		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09			98,42	5.124
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	95,03	4.593	101,98	6.068
HARLEY-DAVIDSON HOG 3.875 05/19/23			105,24	5.088
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19/	84,70	2.047	98,29	4.935

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19/	70,30	1.568	94,40	2.808
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	101,91	3.789		
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30	82,25	6.116		
ING GROEP NV INTNED 0.375 09/29/28			98,47	4.394
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33	94,29	1.402		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28	83,28	1.858	99,94	5.575
INTESA SANPAOLO ISPIM 1 11/19/26			101,86	3.788
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	95,90	2.139	105,96	8.078
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	16.685	110,18	27.576
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	88,66	3.956	100,95	3.003
ITV PLC ITVLN 1.375 09/26/26			102,71	3.819
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	92,82	4.832	99,65	8.153
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			99,20	7.009
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28	94,80	2.115		
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			96,77	5.038
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	87,19	3.728		
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26			98,72	4.773
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	99,30	4.800		
KERING KERFP 1.875 05/05/30	91,26	4.072		
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33			97,07	6.498
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2	91,11	5.420		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	86,53	2.574		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	84,08	3.751		
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29			96,31	3.582
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24/	93,54	1.391		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29			98,29	5.848
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	75,89	1.693	99,53	5.182
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	88,03	1.964	99,62	8.150
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	72,38	4.306	97,94	5.827
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	85,36	1.270		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25			101,11	3.572
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	96,19	2.146	112,22	7.470
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33			98,65	2.201
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	90,62	4.043	114,49	5.109
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
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	87,57	2.605	99,43	6.286
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	98,53	2.931		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	97,30	3.256		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05/	98,22	2.922		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	88,89	2.314	102,89	2.678
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24			104,45	2.719
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	92,29	2.059		
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31			97,01	5.051
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	73,86	1.648	100,19	7.079
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	95,30	3.366		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	70,69	1.577	95,87	5.705
MUNICH RE MUNRE 1.25 05/26/41			98,84	2.205
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	89,61	1.999		
MUNICH RE MUNRE 6.25 05/26/42			102,56	763
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27	92,67	2.067		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28	92,91	2.073		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	73,49	3.962	99,09	6.817
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41			98,29	4.386

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 ør. 31-12-2022				
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31	98,49	1.465		
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	97,15	3.612		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	87,49	3.904	100,04	4.464
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	82,33	3.061	99,23	6.273
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28	81,07	1.809	99,13	5.898
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	97,51	2.175		
NORDEA BANK ABP NDASS 0.625 08/18/31			99,28	2.215
NORDEA BANK ABP NDASS 1.125 02/16/27	90,59	2.021		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/2	90,16	3.352		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/3	87,00	2.588		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	92,71	2.758	99,97	6.320
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	90,62	2.022	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 1.375 07/12/27	88,90	1.983		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	84,94	1.263		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			99,36	14.041
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	70,98	1.584	98,74	2.938
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34			99,05	3.683
ORANGE ORAFP 1.75 PERP			101,58	3.022
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	94,92	8.470	104,39	20.963
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	93,90	5.237		
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021	74,95	1.672	98,65	4.769
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19	85,84	1.277		
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	101,90	4.168		
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/3013			108,87	7.288
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	74,95	2.229	97,03	2.887
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	86,32	3.851	101,20	4.516
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50			98,34	2.194
PHILIPS NV PHIANA 1.375 03/30/25			104,01	7.736
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30			99,69	6.488
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	64,56	2.280	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 BANQUE RENAUL 0.5 09/15/23			100,78	3.748
RCI BANQUE RENAUL 2 07/11/24			104,13	2.323
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	81,75	3.040	101,66	3.781
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	74,52	3.325	99,95	7.434
RED ELECTRICA FI REESM 1.125 04/24/25			103,97	7.733
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25			102,90	8.419
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	96,96	2.163	102,15	5.319
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,34	3.657
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29	89,32	1.993		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/			99,07	3.684
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/3	72,11	2.681		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/	64,14	954	101,36	4.523
SANOFI SANFP 1.25 04/06/29	88,98	1.985		
SANTAN CONS FIN SANSCF 0.5 01/14/27	87,20	3.891		
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24			102,79	3.822
SCHNEIDER ELEC SUFP 1.375 06/21/27			106,31	7.907
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.25 11/09/27	99,06	2.210		
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.5 11/09/32	98,88	2.206		
SES SESGFP 5.625 PERP	97,77	1.454	107,23	3.988
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	96,19	2.146		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.75 09/09/30	95,21	2.124		
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33	94,73	2.113		
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	87,13	1.944		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17/	89,65	3.333	99,41	8.133

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/2			99,13	10.322
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23/			101,33	1.507
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27	100,18	1.490		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/3	99,93	2.972		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP			108,13	1.608
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	70,35	523	96,98	3.606
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4			108,11	1.399
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/05	93,66	2.089		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	87,45	3.902	99,36	6.836
SWEDBANK AB SWEDA 3.75 11/14/25	100,09	2.233		
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
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	4.445		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/2	85,07	3.796		
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	76,14	1.132	98,08	5.106
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27			105,51	4.708
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP	97,29	2.170	103,33	3.074
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	95,98	4.282	107,71	4.807
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	102,38	2.284		
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32			94,19	701
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26	93,09	4.154		
TENNET HLD BV TENN 2.125 11/17/29	89,67	4.001		
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	86,37	1.927		
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	81,33	2.570		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	8.723	105,02	22.886
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30	75,90	3.387	97,27	8.139
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP	84,60	2.516		
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25			99,65	4.077
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	63,90	950		
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 GROUP FUNDIN UBS 1.25 04/17/25			102,70	5.347
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP			100,82	20.996
UNICREDIT SPA UCGIM 0.325 01/19/26			99,30	4.431
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25			100,65	2.433
UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23			101,14	6.770
UNICREDIT SPA UCGIM 1.2 01/20/26			101,65	4.536
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	92,39	3.435	102,59	8.393
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27			100,10	4.467
UNILEVER FINANCE UNANA 2.25 05/16/34	87,35	1.949		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	87,26	1.947	103,27	8.065
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/2			99,00	736
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.75 03/31/30			98,62	3.668
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP			99,70	10.382
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	88,64	1.978	102,79	4.587
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33			102,68	9.165
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30	101,29	3.013		
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34	103,14	2.301		
VF CORP VFC 0.25 02/25/28			98,25	5.115
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	76,44	1.705	99,50	8.140
VINCI SA DGFP 1 09/26/25			103,32	3.842
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	90,73	2.699	108,57	6.460
VISA INC V 2 06/15/29	91,40	4.588		
VISA INC V 2.375 06/15/34	87,90	3.268		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	80,03	1.190	101,06	3.570
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29	96,88	1.981		
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	94,55	3.164		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	93,05	1.384		
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	88,43	3.946	99,34	5.911
VONOVIA BV ANNGR 0.625 07/09/26			101,07	2.255
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	75,26	2.239	101,23	8.282
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26	90,71	1.349		
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	85,06	1.898		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	98,34	1.463		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	83,50	1.863	98,71	6.424
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3			100,64	2.994
ZURICH FINANCE ZURNVX 1.875 09/17/50			103,04	6.131
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	82,64	1.844	98,48	6.592
Obligationer i alt		583.234		1.512.242

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Globale Fokusaktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	32.778	127,44	26.513
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	37.803	735,00	29.274
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ASML HOLDING NV	503,80	26.873		
AXA SA	26,06	37.559	26,19	36.604
CAPGEMINI SE	155,95	17.016		
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	23.276
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	22.642	40,76	16.379
ING GROEP NV	11,39	21.268	12,24	24.633
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	25.063	727,00	24.640
SAP SE	96,39	23.740	124,90	21.181
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	38.071	172,46	29.226
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	26.047	65,82	29.871
UNILEVER PLC			47,06	19.483
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
GLENCORE PLC	552,40	31.069	374,95	28.759
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	42.505	78,60	31.091
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	19.011	40,40	12.665
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	21.676
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	23.397	26.090,00	23.313
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	19.752	625,80	22.514
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	23.290	414,55	30.542
ALPHABET INC-CL A	88,23	32.602	2.897,04	45.625
AMAZON.COM INC	84,00	18.611	3.334,34	30.203
CARLISLE COS INC	235,65	25.217	248,12	22.948
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	17.012		
CITIGROUP INC	45,23	15.949	60,39	16.228
DANAHER CORP	265,42	41.858	329,01	40.383
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	29.170	463,54	26.369
FISERV INC	101,07	42.219	103,79	30.295
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	36.480	19,79	28.984
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	25.327	150,65	29.255
JOHNSON & JOHNSON	176,65	22.743	171,07	20.022
MICROSOFT CORP	239,82	47.085	336,32	48.761
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	32.763	66,31	25.789
NASDAO INC	61,35	43.759	210,01	47.011
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	33.662	297,71	33.782
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	21.678	348,85	24.210
S&P GLOBAL INC	334,94	42.762	471,93	45.773
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	26.341	120,31	37.617
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	32.907	667,24	29.653
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	34.437	502,14	33.823
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	48.286	216,71	43.467
Kapitalandele i alt		1.138.752		1.111.838

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Fokusaktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	45.304	127,44	39.777
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	52.423	735,00	44.107
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ASML HOLDING NV	503,80	36.322		
AXA SA	26,06	51.969	26,19	54.917
CAPGEMINI SE	155,95	23.354		
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	34.921
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	30.720	40,76	24.574
ING GROEP NV	11,39	29.537	12,24	36.957
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	34.548	727,00	37.423
SAP SE	96,39	32.515	124,90	31.778
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	52.255	172,46	43.847
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	35.897	65,82	44.816
UNILEVER PLC			47,06	29.231
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
GLENCORE PLC	552,40	42.914	374,95	43.331
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	58.881	78,60	46.858
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	27.249	40,40	19.132
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	32.788
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	32.549	26.090,00	35.286
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	26.728	625,80	33.777
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	31.924	414,55	45.823
ALPHABET INC-CL A	88,23	44.531	2.897,04	68.457
AMAZON.COM INC	84,00	25.339	3.334,34	45.316
CARLISLE COS INC	235,65	34.404	248,12	34.857
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	23.303		
CITIGROUP INC	45,23	21.842	60,39	24.651
DANAHER CORP	265,42	57.618	329,01	61.339
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	40.600	463,54	39.563
FISERV INC	101,07	58.177	103,79	45.453
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	50.000	19,79	43.484
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	34.908	150,65	43.892
JOHNSON & JOHNSON	176,65	31.587	171,07	30.040
MICROSOFT CORP	239,82	64.114	336,32	74.063
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	45.386	66,31	38.690
NASDAO INC	61,35	60.079	210,01	70.530
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	46.430	297,71	50.685
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	29.713	348,85	36.772
S&P GLOBAL INC	334,94	58.772	471,93	68.676
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	35.943	120,31	56.437
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	45.432	667,24	44.490
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	47.822	502,14	50.743
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	66.629	216,71	65.213
Kapitalandele i alt		1.567.716		1.672.693

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Globale Aktier KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
XERO LTD			141,44	14.426
BRL 131,97 pr. 31-12-2022 (117,42 pr. 31-12-2021)				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	13,21	10.371	11,14	9.224
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	290,50	9.563	379,10	21.135
VAT GROUP AG	252,80	7.920	454,40	15.607
CNY 102,62 pr. 31-12-2021				
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A			191,00	12.877
WUXI APPTec CO LTD-A	81,00	10.806	118,58	18.630
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
GENMAB A/S	2.941,00	12.199	2.630,00	12.477
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ADYEN NV	1.288,40	12.800	2.311,50	16.659
HELLOFRESH SE	20,53	3.363	67,54	12.778
KERING	475,50	10.237		
L'OREAL	333,60	16.708	416,95	17.028
NESTE OYJ			43,36	10.962
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	33.295	172,46	20.890
TEAMVIEWER AG			11,82	2.820
GBP 885,84 pr. 31-12-2021				
ABCAM PLC			1.733,00	22.474
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.615,00	10.112	16.050,00	8.714
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	13.832	78,60	14.038
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	19,44	8.400	46,70	22.017
ENN ENERGY HOLDINGS LTD			146,80	8.128
NETEASE INC			157,50	19.835
TENCENT HOLDINGS LTD	334,00	10.466	456,80	15.750
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			92,55	26.630
IDR 0,04 pr. 31-12-2022 (0,05 pr. 31-12-2021)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	8.550,00	17.387	7.300,00	17.880
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.368,00	9.409	3.735,00	9.355
KEYENCE CORP	51.420,00	10.047		
MISUMI GROUP INC	2.879,00	6.173	4.720,00	7.801
SYSMEX CORP			15.550,00	23.352
PLN 158,86 pr. 31-12-2022 (162,27 pr. 31-12-2021)				
CD PROJEKT SA	129,64	8.448	192,90	14.784
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	10.793	625,80	17.180
EPIROC AB-A	189,85	11.542	229,20	12.941
HEXAGON AB-B SHS	109,00	18.992		
TWD 23,60 pr. 31-12-2021				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			615,00	10.741
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
ABCAM PLC-SPON ADR	15,56	13.198		
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	17.905	414,55	26.991
ADOBE INC	336,53	12.081	567,06	30.571
ALCON INC	68,55	14.084	87,12	19.703
ALIGN TECHNOLOGY INC	210,90	8.385	657,18	28.668
ALPHABET INC-CL A	88,23	30.533	2.897,04	55.629
AMAZON.COM INC	84,00	17.186	3.334,34	45.316
AMETEK INC	139,72	20.292	147,04	20.718
APPLE INC	129,93	13.359	177,57	20.246
APPLIED MATERIALS INC	97,38	12.638	157,36	22.607
ASML HOLDING ADR REP ORD	546,40	14.650		
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			796,14	23.843
BAIDU INC - SPON ADR			148,79	23.067
BROADCOM INC	559,13	12.970		
CME GROUP INC	168,16	12.149	228,46	23.055
COSTAR GROUP INC	77,28	12.924	79,03	14.416
COSTCO WHOLESALE CORP	456,50	8.754		
DANAHER CORP	265,42	14.094	329,01	24.552
DEERE & CO	428,76	35.124	342,89	40.566

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Globale Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696.79 pr. 31-12-2022 (654.03 pr. 31-12-2021)				
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	74,61	10.630	129,55	20.320
EPAM SYSTEMS INC			668,45	17.155
ETSY INC	119,78	8.681	218,94	17.351
FIRST REPUBLIC BANK/CA	121,89	27.220	206,51	51.078
HDFC BANK LTD-ADR	68,41	22.634	65,07	16.843
ILLUMINA INC	202,20	15.126	380,44	31.523
INTUITIVE SURGICAL INC	265,35	12.327	359,30	18.430
IOVIA HOLDINGS INC			282,14	16.681
LULULEMON ATHLETICA INC	320,38	12.077		
MASTERCARD INC - A			359,32	12.801
MERCADOLIBRE INC			1.348,40	18.784
META PLATFORMS INC-CLASS A	120,34	14.942	336,35	35.846
MICROSOFT CORP	239,82	25.827	336,32	40.493
NETFLIX INC	294,88	7.798	602,44	17.809
NIKE INC -CL B	117,01	17.314	166,67	34.410
NVIDIA CORP	146,14	7.151	294,11	15.575
PAYPAL HOLDINGS INC	71,22	10.458	188,58	18.211
PINTEREST INC- CLASS A	24,28	11.995	36,35	9.825
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	16.341		
SALESFORCE INC	132,59	11.985	254,13	15.909
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S			1.649,00	14.991
SAP SE-SPONSORED ADR	103,19	12.835		
SCHLUMBERGER LTD	53,46	18.733	29,95	19.216
SERVICENOW INC	388,27	10.162		
SVB FINANCIAL GROUP	230,14	19.113	678,24	51.061
SYNOPSYS INC	319,29	20.410	368,50	26.014
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	9.807	120,31	6.277
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	20.145	667,24	32.009
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	44,83	8.405	91,64	18.756
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	64,93	12.175	100,14	20.702
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	25.952	502,14	32.473
VERISK ANALYTICS INC	176,42	10.318	228,73	14.599
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	288,78	36.392	219,60	30.843
WALT DISNEY CO/THE			154,89	12.860
Kapitalandele i alt		970.144		1.545.925

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Globale Value Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,76	11.553	8,87	75.847
HOLCIM LTD	47,88	17.400	46,51	37.776
JULIUS BAER GROUP LTD	53,86	28.686	61,18	56.527
NOVARTIS AG-REG	83,59	11.457	80,28	35.382
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
DSV A/S	1.096,50	8.717		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ALLIANZ SE-REG	200,90	31.003	207,65	79.425
BAYER AG-REG	48,33	26.176	47,00	84.364
BNP PARIBAS	53,25	39.601	60,77	79.099
CNH INDUSTRIAL NV	14,97	27.250	17,07	52.595
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	28,95	21.232	32,29	13.794
DANONE	49,23	10.800	54,59	17.662
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &			57,14	46.281
FRESENIUS SE & CO KGAA	26,25	24.147	35,40	29.094
HENKEL AG & CO KGAA	60,25	10.171	68,70	15.329
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF			71,14	5.027
KERING	475,50	17.256		
MERCEDES-BENZ GROUP AG	61,40	36.426	67,59	57.749
PROSUS NV	64,45	27.982	73,53	54.898
SAP SE	96,39	20.285	124,90	32.885
WORLDLINE SA	36,53	22.547	49,01	38.789
GBP 885,84 pr. 31-12-2021				
COMPASS GROUP PLC			1.651,00	18.413
GLENCORE PLC	552,40	20.060	374,95	68.195
WPP PLC	820,20	14.224	1.119,50	18.357
JPY 5,68 pr. 31-12-2021				
TOYOTA MOTOR CORP			2.105,50	18.219
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ALPHABET INC-CL A	88,23	45.711	2.897,04	124.011
AMAZON.COM INC	84,00	33.470		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	63,24	20.527	56,86	42.760
BANK OF AMERICA CORP	33,12	17.331	44,49	44.694
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	308,90	20.297	299,00	86.748
BLACKROCK INC	708,63	23.627		
BOOKING HOLDINGS INC	2.015,28	17.497	2.399,23	37.754
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	92,96	13.084		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	339,10	25.903	651,97	45.190
CITIGROUP INC			60,39	26.645
COMCAST CORP-CLASS A			50,33	15.303
CONSTELLATION BRANDS INC-A			250,97	17.596
FISERV INC	101,07	33.029	103,79	72.361
GENERAL MOTORS CO	33,64	18.707	58,63	34.361
HALLIBURTON CO			22,87	24.979
HCA HEALTHCARE INC	239,96	25.169	256,92	57.497
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	126,36	11.015	155,99	36.320
HUMANA INC			463,86	60.326
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	102,59	15.154		
KEURIG DR PEPPER INC			36,86	68.465
LIBERTY GLOBAL PLC-A	18,93	11.934	27,74	32.815
PARKER HANNIFIN CORP	291,00	10.128		
SALESFORCE INC	132,59	26.603		
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	9.916	216,71	21.969
WARNER BROS DISCOVERY INC	9,48	5.562		
Kapitalandele i alt		811.634		1.785.499

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Korte Obligationer Fonde KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860016113 DKK 20270701	101,79	1.034		
CCP IRS 860016128 DKK 20420523	103,85	1.139		
CCP IRS 860016441 DKK 20270401	101,53	67		
CCP IRS-860015407 Fixed/FloatDKK 203	103,16	169		
CCP IRS-860015471 Fixed/FloatDKK 203	103,20	5.170		
CCP IRS-860015472 Fixed/FloatDKK 202	100,74	-11		
CCP IRS-860015548 Fixed/FloatDKK 202	101,53	60		
CCP IRS-860015551 Fixed/FloatDKK 203	103,20	481		
CCP IRS-860015815 Fixed/FloatDKK 202	101,60	132		
		8.241		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	89,14	40.115		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	60.247	101,32	271.078
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,48	238.937	101,83	242.152
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	360.754	102,07	93.486
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	192.689	102,00	72.012
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	104,23	47	107,60	99
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	265.121	105,58	329.576
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	540.086	119,66	423.162
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	71.433	94,65	91.307
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	77,32	93.781	93,60	120.345
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24	97,26	43.767	102,87	46.294
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	94,82	5.623	103,54	63.358
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	92,54	47.474	103,93	16.941
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	90,17	97.387		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	96,00	56.638	103,26	27.881
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	81,33	15.117	96,80	18.905
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	87,13	23.002	102,93	30.436
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	85,38	100.419	102,38	130.075
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	3.542	105,58	4.754
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	85,05	4.397	103,80	5.658
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	9.819	102,85	12.634
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	95,15	2.754	106,57	3.510
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/37	92,48	3.041	106,78	4.008
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	6.369	106,90	8.389
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	2.076	108,97	2.724
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	361	112,90	492
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,20	12.772		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I			100,76	8.848
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,04	8.959		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/26 I	99,70	5.023		
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22			100,19	25.048
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	77,62	11.291		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/23			101,95	40.189
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24			102,92	51.460
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25	94,87	75.794	103,63	14.197
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	92,63	18.803	104,06	4.162
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	90,28	98.407		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/22			101,17	5.059
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/33	92,53	49.205		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	99,83	254	113,68	317
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/25	102,33	113	104,83	418
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	100,38	10.027		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 7 10/01/24	105,00	292	119,90	592
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0 05/19/22			100,19	180.338
LR REALKREDIT NYKRE 1 04/01/22			100,36	29.338
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	82,48	1.182	100,32	1.442
NORDEA KREDIT NDASS 1 01/01/24 IO	97,94	29.382	102,70	41.078
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/23			101,89	30.321

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Korte Obligationer Fonde KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25 IO	94,89	24.388		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	90		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/23 IO			102,48	21.520
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	93,75	18.750		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/27	89,14	4.457		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43	80,18	12.146	97,10	25.261
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	85,08	13.016	102,47	17.233
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	90,53	13.559	105,58	18.033
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	83,85	23.639	103,85	31.522
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO			103,25	13.458
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	82,92	37.854	102,90	50.770
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	4.719	102,25	6.319
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	26.844	107,15	35.122
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	15.782	106,45	21.257
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44			109,38	3.937
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	106,30	460	117,65	594
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	106,04	1.786	115,74	3.089
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	377.010		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24	99,84	12.802		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/25 IO	100,11	17.269		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/35	85,45	7.672	99,17	8.499
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27	90,88	6.180		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23			101,80	43.468
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24			102,78	78.547
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	94,69	70.070	103,36	60.983
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	94,30	39.889	103,76	7.574
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27	89,73	89.725		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43			97,05	9.525
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	85,03	23.913	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
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25			106,48	37.267
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	95,98	25.406		
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	90,53	29.427	105,60	33.345
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	111.837	103,85	105.469
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	1.102	103,30	1.446
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	19.070	102,95	47.528
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			102,35	41.651
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	112.223	107,15	147.069
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,10	1.205	105,85	1.883
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	97,55	9.083	108,98	12.237
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	94,00	1.136	109,20	1.516
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47			109,23	1.635
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47 IO	93,15	44.604	109,08	60.803
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53	88,77	-		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	96,95	5.189	113,15	7.477
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	96,75	739	112,95	1.055
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,30	2.399	108,25	3.231
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	100,70	911	114,18	1.201
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	99,83	133	113,40	180
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	107,54	6.071	120,23	8.017
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	49.178		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	58.154		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	105,70	402	107,62	747
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	24.655		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	27.066		
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/24	102,61	1.155	107,70	2.450
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO	99,83	115.349		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Korte Obligationer Fonde KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2021				
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/23 IO			101,01	159.679
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	150.880	101,45	9.070
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/34 IO	100,08	29.368		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	99,89	19.189		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	140.752		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	78,60	15.131		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	75,37	13.846	92,25	18.038
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	85,45	20.823	99,17	46.410
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24			102,69	5.135
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24 I	97,90	66.083	102,68	82.661
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	95,46	182.469	103,47	63.637
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	5.777	103,97	10.657
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	90,88	154.499		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22			100,45	9.944
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/23			101,89	42.792
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24	97,28	983	102,92	1.040
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	90,28	157.994		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	80,07	63.585	97,05	36.167
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40			102,50	6.020
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	3.202	99,92	4.162
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			96,70	14.492
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	96,45	5.127	104,70	7.512
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37			105,57	5.239
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	83,80	6.015	103,85	51.205
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	82,88	117.057	102,95	140.119
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	8.675	102,35	11.435
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	62.252	107,15	81.692
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	5.836	106,63	7.544
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44			109,38	4.230
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	94,00	2.555	109,25	3.448
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	93,15	6.339	109,07	8.351
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	96,95	1.765	113,15	2.315
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	96,75	1.958	112,90	2.879
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,95	487	108,03	776
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	7.098		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 10/01/24	104,02	90	107,33	201
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,97	29.235		
Obligationer i alt		5.374.083		4.314.548

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Lange Obligationer Fonde KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860018713 DKK 20321124	103,42	-347		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,48	17.584	101,83	19.857
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	22.180		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	22.999	102,00	23.816
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/24			101,43	43.614
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	78,72	31.502		
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	6.157		
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	96.999	119,66	84.507
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	10.415		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	20.665		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	77,32	40.848	93,60	50.003
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	70,60	2.838	91,40	17.100
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24	97,26	5.349	102,87	5.658
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	90,17	92.878		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	81,33	29.041	96,80	36.320
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53			93,95	1.820
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	69,30	12.811	92,53	17.114
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	87,13	1.899		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	2.398		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/53	89,02	5.005		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	100,30	2.981		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	90,28	18.959		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	85,48	6.839		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50			95,48	4.199
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	86,82	14.619		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	72,82	2.620	96,72	41.466
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	93,20	9.432		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	99,86	2.989		
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	92,63	5.095	104,06	5.723
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	154.382		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	93,75	7.406	103,87	8.206
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO			92,83	29.535
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	85,08	1.627		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	69,20	20.760	94,18	28.253
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	76,70	19.709	98,65	25.349
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	2.715	106,45	3.656
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/53 IO	84,10	19.343		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	39.462		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50 IO			90,95	908
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28	88,65	8.865		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	80,08	55.282	97,05	56.994
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	45.526
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53			94,20	969
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	85,03	8.424		
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	95,98	4.799	107,96	5.398
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			102,95	13.338
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	81,78	8.160		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	37.488	98,63	48.312
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	9.751	107,15	12.782
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50 IO	87,65	907	104,68	1.718
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	87,07	32.697		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	96,75	608		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Lange Obligationer Fonde KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,30	236		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53	94,47	4.313		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	4.918		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	39.426		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	20.126		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	10.025		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	55.840		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/34 IO	100,08	7.831		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	4.947		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	75,37	13.456	92,25	17.530
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	85,45	38.172	99,17	48.304
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50			91,00	899
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	93,18	37.271	103,97	41.587
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	90,88	1.091		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	90,28	10.834		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	80,07	36.916	97,05	57.646
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	14.454		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53			94,20	1.170
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	85,08	3.588		
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 10/01/47 I	82,95	10.888		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	5.873	102,35	7.742
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	93,17	4.648		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	25.239		
Obligationer i alt		1.267.578		955.025

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Bæredygtige Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	30.789	127,44	29.647
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	35.553	735,00	21.213
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	24.313	200,00	22.090
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ASML HOLDING NV	503,80	24.153	706,70	15.774
AXA SA	26,06	36.485	26,19	33.853
CAPGEMINI SE	155,95	19.560	215,50	22.287
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	15.094
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	23.733	40,76	22.714
ING GROEP NV	11,39	20.993	12,24	26.356
SAP SE	96,39	22.792	124,90	26.796
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	42.820	172,46	36.124
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	23.647	65,82	24.541
UMICORE			35,75	11.626
UNILEVER PLC			47,06	13.793
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	38.785	78,60	32.356
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	20.874
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	25.226	26.090,00	33.411
KEYENCE CORP	51.420,00	13.743	72.280,00	15.850
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	17.263	625,80	14.904
EPIROC AB-A	189,85	17.758	229,20	17.313
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	22.031	414,55	23.889
ALPHABET INC-CL A	88,23	29.185	2.897,04	38.899
AMAZON.COM INC			3.334,34	30.967
AMERICAN WATER WORKS CO INC	152,42	33.543	188,86	37.344
BORGWARNER INC	40,25	24.410	45,07	28.817
CARLISLE COS INC	235,65	24.452	248,12	25.226
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	16.562		
CITIGROUP INC	45,23	14.731	60,39	16.323
DANAHER CORP	265,42	40.674	329,01	40.478
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	28.405	463,54	27.612
FISERV INC	101,07	37.266	103,79	31.217
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	35.281	19,79	31.381
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	26.680	150,65	31.406
MICROSOFT CORP	239,82	39.794	336,32	40.156
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	34.801	66,31	37.390
NASDAQ INC	61,35	37.714	210,01	40.534
PERKINELMER INC	140,22	22.507	201,06	35.148
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	21.705	348,85	20.461
S&P GLOBAL INC	334,94	36.323	471,93	38.829
SMITH (A.O.) CORP	57,24	18.584	85,85	26.347
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	25.257	120,31	31.963
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	31.718	667,24	34.977
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	33.990	502,14	29.051
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	40.670	216,71	36.930
WATSCO INC	249,40	19.902	312,88	23.262
Kapitalandele i alt		1.113.798		1.215.224

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Stabile Globale Fokusaktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	51.636	127,44	44.491
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	52.838	735,00	44.393
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ASML HOLDING NV	503,80	50.240		
AXA SA	26,06	51.244	26,19	45.132
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	45.009
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	52.421	727,00	44.766
SAP SE	96,39	50.503		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	51.233	172,46	45.430
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	52.956	65,82	45.063
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	52.730	78,60	43.504
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	44.707
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	51.279	26.090,00	44.262
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	52.458	414,55	45.994
ALPHABET INC-CL A	88,23	51.935	2.897,04	43.749
DANAHER CORP	265,42	52.728	329,01	45.429
FISERV INC	101,07	52.728	103,79	42.741
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	52.237	19,79	45.339
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	52.538	150,65	45.764
MICROSOFT CORP	239,82	52.012	336,32	44.540
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	52.152	66,31	44.687
NASDAQ INC	61,35	51.495	210,01	45.012
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	52.288	297,71	45.251
S&P GLOBAL INC	334,94	51.531	471,93	43.477
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	51.117	120,31	44.406
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	53.121	667,24	44.813
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	51.910	502,14	44.674
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	51.788	216,71	43.285
Kapitalandele i alt		1.299.120		1.115.917