

**Investeringsforeningen  
Nykredit Invest Engros**

Årsrapport for 2023



# Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Årsrapporten 2023 i hovedtræk.....	6
Forventninger til 2024.....	8
Udviklingen i foreningen i 2023.....	10
Disclosureforordningen.....	18
De økonomiske omgivelser.....	19
Markedsudviklingen i 2023.....	21
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	24
Fund Governance.....	30
Væsentlige aftaler.....	33
Generalforsamling 2024.....	34
Øvrige forhold.....	34
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv.....	35
Årsregnskaber.....	37
EuroKredit KL.....	38
Nye Aktiemarkeder KL.....	43
Bæredygtige Højrenteobligationer KL.....	48
Lange obligationer KL.....	53
Global Opportunities KL.....	58
Global Diversified KL - under afvikling.....	63
Globale Aktier Basis ESG KL.....	68
Korte Obligationer KL.....	73
Bæredygtige Kreditobligationer KL.....	79
Globale Fokusaktier KL.....	85
Globale Fokusaktier Akk. KL.....	90
Globale Aktier KL.....	95
Global Value Aktier KL.....	100
Korte Obligationer Fonde KL.....	105
Lange Obligationer Fonde KL.....	110
Bæredygtige Aktier KL.....	115
Stabile Globale Fokusaktier KL.....	120
Foreningens noter.....	125
Anvendt regnskabspraksis.....	125
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	128
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	131
Hoved- og nøgletaloversigt.....	133
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	137

Nærværende årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2024. 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 2023 omfattede foreningen 17 aktive afdelinger:

EuroKredit KL  
Nye Aktiemarkeder KL  
Bæredygtige Højrenteobligationer KL  
Lange obligationer KL  
Global Opportunities KL  
Global Diversified KL - under afvikling  
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 KL  
Stabile Globale Fokusaktier KL

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

## Finanskalender 2024

22. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2023
11. april	Ordinær generalforsamling 2024
26. august	Halvårsmeddelelse 2024

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  
Professionelt bestyrelsesmedlem Charlotte Mark  
Direktør, cand.jur. Tine Roed

## Depotselskab

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

## Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

## Porteføljeforvaltere

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

# Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2023.

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 22. februar 2024

## Direktion

### Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

## Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten  
Formand

Jesper Lau Hansen

Charlotte Mark

Tine Roed

## Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 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 regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 at ledelsesberetningerne 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 22. februar 2024  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

## Årsrapporten 2023 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig mere positivt i 2023 end ventet. Afkastmæssigt opnåede foreningen derfor et godt resultat i 2023. Alle foreningens afdelinger leverede positive, absolutte afkast, der generelt var højere end ledelsens forventning primo året. En robust økonomisk udvikling sammen med en faldende inflationsrate og en forventning om nedsættelse af centralbankernes styringsrenter var årsagerne til denne udvikling i 2023.
- Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Halvdelen af foreningens afdelinger leverede et afkast over afdelingernes respektive benchmark, mens den anden halvdel ikke nåede målet. Særligt afdelinger med globale aktier samt lange obligationer oplevede udfordringer i markedet i 2023.
- Foreningens formue var 52.678 mio. kr. ultimo 2023 mod 45.900 mio. kr. ultimo 2022. Formueforøgelsen på over 14% kan primært tilskrives den positive afkastudvikling i 2023.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 4.274,0 mio. kr. i 2023 mod -5.910,4 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 170,2 mio. kr. i 2023 mod 161,2 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,34% i 2023 mod 0,35% året før.
- På generalforsamlingen i april 2023 blev det besluttet at afvikle afdeling Global Diversified KL. Afdelingen forventes endeligt afviklet i 1. halvår 2024.
- Foreningens ledelse har gennem 2023 arbejdet med politikken for bæredygtige investeringer i samarbejde med Nykredit. Bestyrelsen besluttede at tiltræde ændringer, hvor foreningen ikke ønsker at investere i selskaber, der udvinder fossile brændstoffer, med mindre selskaberne har vedtaget en troværdig plan for omstilling af forretningsmodellen, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen. Selvom ændringen i investeringsuniverset har til hensigt at nedbringe den langsigtede risiko ved klimaforandringer, vil der fremadrettet være en risiko for, at afkastene i foreningens afdelinger i både korte og længere perioder vil afvige fra markedsudviklingen som følge heraf.
- Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsitet for recession samt af krigen i Ukraine. Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at rentenedsættelser kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.
- Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Inflationen ventes dog at blive mindsket det kommende år, hvor lønstigninger dog kan blive en risikofaktor. Centralbankerne ventes på den baggrund at reducere styringsrenterne.
- Såvel obligationsmarkedet som aktiemarkedet tog allerede i 4. kvartal 2023 forskud på glæden ved kommende nedsættelser af styringsrenterne. Primo 2024 var der indregnet et betydeligt større rentefald i kurserne, end centralbankerne havde signaleret. Udviklingen for det kommende år ventes derfor præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.
- Med udsigt til tab af økonomisk momentum vanskeliggøres væksten i selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor alene at kunne give moderate afkast i 2024. Risiko for skuffelser og tilbagefald i markedet kan ikke udelukkes i 1. halvår.



- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2024. De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 6-10% p.a. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-5% det kommende år som følge af det forventede rentefald. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske vækst in mente venter ledelsen for 2024 afkast i foreningens aktieafdelinger, der er positive, men lavere end de langsigtede afkastforventninger. For aktieafdelingerne skønnes afkastene endvidere at vise betydelige udsving i løbet af det kommende år.

## Forventninger til 2024

Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Dernæst forventes de forsinkede effekter af de seneste par års monetære stramninger at dæmpe vækstforløbet i 2024.

Økonomien vurderes at udvikle sig forskelligt i de enkelte regioner af verden.

I USA skønnes vækstraten at aftage frem mod andet halvår, da opsparingsoverskuddet i husholdningssektoren opbygget under Corona-pandemien efterhånden vil blive udtømt, ligesom impulsen fra finanspolitikken vil blive mindre gunstig i 2024 sammenlignet med 2023. Den amerikanske økonomi forventes ikke at havne i en recession.

Eurozonen forventes at opretholde et lavt væksth niveau i 2024. Væksten i privatforbruget ventes dog at stige svagt i 2. halvår, men dette forventes modvirket af aftagende investeringsaktivitet.

I Kina forventes økonomien at gå ind i en opbremsningsfase, idet det svage boligmarked vil dæmpe investeringsaktiviteten, ligesom det vurderes at få en negativ indvirkning på væksten i privatforbruget.

Udviklingen i inflationen vurderes at have en anderledes dynamik i 2024 end oplevet i det forgangne år. Inflationen ventes at blive mindsket det kommende år, selvom effekten af faldende energipriser og fødevarerpriser ikke ventes at give samme nedadgående pres som i 2023. Derimod vil der fortsat være en vis løninflation, der vurderes at modvirke yderligere kraftige fald i inflationen.

I Europa og USA forventes centralbankerne at ændre deres pengepolitik i løbet af 2024 fra en strammingscyklus til en lempelsescyklus. Den amerikanske centralbank har indikeret, at en reduktion på 0,75 procentpoint i styringsrenten inden udgangen af 2024 kan komme på tale, såfremt de økonomiske nøgletal retfærdiggør dette. Udfordringen er, at tempoet og reduktionens størrelse er noget mere moderat end forventningerne i markedet primo 2024. Det forhold kan afstedkomme skuffelser i markedet.

Baseret på den amerikanske centralbanks egne estimater for udviklingen i styringsrenten og inflationsudviklingen for 2024 er der ikke lagt op til en væsentlig reduktion af styringsrenten i reale termer over de kommende 12 måneder. Pengepolitikken vurderes derfor ikke at blive meget mindre restriktiv end i 2023.

Obligationsmarkederne indregnede allerede i 4. kvartal 2023 centralbankernes forventede nedsættelser af styringsrenterne og lidt til i markedskurserne. Såfremt inflationen ikke dæmpes eller endda stiger svagt, må negative kursreaktioner forventes på obligationsmarkederne i perioder af 1. halvår 2024. Udviklingen for det kommende år ventes præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer indsnævret i 2023, og skuffelser med hensyn til indtjeningsvæksten eller et stigende antal betalingsstandsninger vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse.

Med en global økonomi i en sen-cyklisk fase vurderes mulighederne for høj indtjeningsvækst i de børsnoterede selskaber som begrænsede. Primo året forventes indtjeningsvæksten pr. aktie i det globale marked at være ca. 9% for 2024, men med en global økonomi i moderat vækst kan dette blive vanskeligt at nå. Da aktiemarkederne allerede i 2023 tog glæderne på forskud, kan der komme skuffelser på aktiemarkedet, særligt i 1. halvår af 2024.

Ud over de økonomiske forhold er der i 2024 en række forhold på det politiske område, der kan skabe usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine og spændingerne mellem Vesten og Kina kan eskalere, ligesom præsidentvalget i et stadigt mere splittet USA kan komme til at påvirke de finansielle markeder i 2024.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2024.

De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 6-10% p.a.

Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-5% det kommende år som følge af det forventede rentefald. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske vækst in mente venter ledelsen for 2024 afkast i foreningens aktieafdelinger, der er positive, men lavere end de langsigtede afkastforventninger. For aktieafdelingerne skønnes afkastene endvidere at vise betydelige udsving i løbet af det kommende år.

## Udviklingen i foreningen i 2023

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

Ved udgangen af 2023 bestod foreningen af 16 aktive afdelinger samt en afdeling, der var under afvikling.

### Et bedre år for foreningen end ventet

Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsitet for recession samt af krigen i Ukraine.

Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning i mange lande de seneste par år. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at en rentenedsættelse kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet som meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.

Udviklingen blev således meget bedre på de finansielle markeder end ventet primo 2023, hvilket gjorde, at afkastene i foreningens afdelinger generelt blev noget højere end ventet af foreningens ledelse.

### Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2023 forventede foreningens ledelse for hele året moderate afkast, svarende til 2-5% i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne forventedes afkastene at vise store udsving, og negative afkast kunne ikke udelukkes for 2023.

Afkastudviklingen blev positiv i alle foreningens afdelinger i 2023 og bedre end ventet som følge af den gunstige udvikling på de finansielle markeder.

Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Halvdelen af foreningens aktivt forvaltede afdelinger leverede afkast over afdelingernes respektive benchmark, mens den anden halvdel ikke nåede målet. Særligt afdelinger med globale aktier samt lange obligationer oplevede udfordringer i markedet i 2023.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2023'.

### Korte obligationer KL og Korte Obligationer Fonde KL

Foreningens afdeling Korte Obligationer KL og afdeling Korte Obligationer Fonde KL gav i 2023 et afkast på henholdsvis 5,0% og 4,4%, hvilket var højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark) og ledelsens forventning primo året. Afkastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Afkastet i de to afdelinger blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene bidrog også positivt til afdelingernes afkast i 2023.

Afdelingernes overvægt i konverterbare obligationer bidrog positivt til det relative afkast, da implicit volatilitet faldt. Særligt afdelingernes positioner i konverterbare obligationer med høj kuponrente klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer, hvilket var en af årsagerne til det pæne merafkast relativt til sammenligningsgrundlaget i afdelingerne i 2023.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Afdelingernes eksponering til dette segment bidrog således negativt til det relative afkast.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af benchmark for afdelingerne. Benchmark blev ændret fra 50% Nordea GCM2Y + 25% Nordea NCM CMIY + 25% Nordea NCM CM3Y til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit CM Index Government Bonds 2Y + 50% Nykredit CM Index Bullet Covered Bonds 2Y.

Formålet hermed var at forenkle sammensætningen af benchmark og opnå en bedre overensstemmelse imellem afdelingernes opgørelseskurser og kurser anvendt i benchmark.

### Lange obligationer KL og Lange Obligationer Fonde KL

Foreningens afdeling Lange Obligationer KL og afdeling Lange Obligationer Fonde KL gav et afkast på henholdsvis 4,1% og 4,9% i 2023, hvilket var højere end ledelsens forventning primo 2023. Afkastet var imidlertid lavere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 7,2%. Afkastene findes ikke tilfredsstillende.

Afkastet i de to afdelinger blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene bidrog alene marginalt til afkastet i afdelingerne, da de lange lavkupon konverterbare obligationer ikke opnåede nogen større effekt herfra i 2023.

Afdelingens overvægt i konverterbare obligationer bidrog til dels negativt til det relative afkast. Særligt afdelingernes positioner i konverterbare obligationer med lav kuponrente klarede sig dårligere end sammenlignelige inkonverterbare obligationer, hvilket var hovedårsagen til det lavere afkast relativt til sammenligningsgrundlaget i afdelingerne i 2023.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Afdelingernes eksponering til dette segment bidrog således også negativt til det relative afkast.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af benchmark for afdelingerne. Benchmark blev ændret fra 50% Nordea MTG Mortgage CM 5Y + 50% Nordea CM 7Y GOV til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit CM Index Government Bonds 5Y + 50% Nykredit CM Index Callable Mortgage Bonds 7Y.

Formålet hermed var at skifte fra et bredere markedsindeks med en ustabil andel af henholdsvis inkonverterbare og konverterbare realkreditobligationer til et benchmark bestående af rene bullet- og konverterbare realkreditobligationsindeks. Det nye benchmark vil være en mere præcis afspejling af de underliggende investeringer i afdelingerne.

#### **EuroKredit KL og Bæredygtige Kreditobligationer KL**

Foreningens afdeling EuroKredit KL og afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav afkast på henholdsvis 8,8% og 9,0% i 2023, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året, men også højere end afdelingernes respektive benchmark. Afkastene i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Den løbende renteindtjening fra afdelingernes obligationer var den væsentligste drivkraft til det positive afkast. Afkastet blev forstærket af lavere kreditspænd og af lavere renter. De største positive bidrag kom fra lange obligationer med en løbetid på mere end syv år. Målt på kreditkvalitet var det virksomheder med de laveste kreditvurderinger samt efterstillede obligationer (kapitalobligationer), som klarede sig bedst.

Relativt til benchmark bidrog en overvægt i obligationer udstedt af finansielle virksomheder, herunder kapitalobligationer, positivt til afdelingernes afkast. Afdelingernes deltagelse i nyudstedelser bidrog tillige positivt.

Afdelingerne har været undervægtet i ejendoms- og industri-sektorerne, hvilket bidrog negativt til merafkastet i 2023.

Afdelingernes kreditbeta (samvariation med markedet/risikoniveau) lå på niveau med benchmark ultimo 2023.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af benchmark for afdelingen Bæredygtige Kreditobligationer KL. Benchmark blev ændret fra ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK til ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index.

Formålet med ændringen af afdelingens benchmark var at sikre et bedre sammenligningsgrundlag i forbindelse med gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

#### **Bæredygtige Højrenteobligationer KL**

Foreningens afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer KL gav et afkast på 10,8% i 2023, hvilket var væsentligt højere end forventet, men lavere end benchmark, der steg 11,8%.

Afkastudviklingen findes ikke tilfredsstillende i sammenligning med benchmark.

Den løbende renteindtjening fra afdelingens obligationer var den væsentligste drivkraft til det positive afkast. Afkastet blev forstærket af lavere kreditspænd og af lavere renteniveau mod slutningen af året.

Afdelingen er Svanemærket, hvilket har betydet, at afdelingens portefølje ikke har kunnet investere i alle selskabsudstedelser i benchmark. Forskellen har medført et lavere afkast i forhold til benchmark i 2023.

Afdelingen skiftede pr. 1. juni 2023 benchmark fra IBoxx EUR Liquid High Yield ex Financials 75 til IBoxx MSCI EUR High Yield Paris Aligned Capped Index.

#### **Nye Aktiemarkeder KL**

Afdeling Nye Aktiemarkeder KL gav et afkast 8,2%. Afkastet var højere end ledelsens forventning og 1,8 procentpoint højere end benchmark, der gav et afkast på 6,4% i 2023. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingens investeringsstil med fokus på vækstaktier var sammen med undervægt i kinesiske aktier de primære årsager til afdelingens merafkast i forhold til benchmark i 2023.

Afdelingen har i 2023 været overvægtet i Indien og Latinamerika og undervægtet i Kina.

Afdelingens eksponering til brasilianske, argentinske og indiske selskaber trak afdelingens afkast op, mens investeringerne i Kina trak afkastet ned i 2023. Afdelingens investeringer i argentinske MercadoLibre bidrog således sammen med investeringen i det brasilianske finansielle selskab Nu Holdings væsentligt til merafkastet. Omvendt trak afdelingens investeringer i kinesiske selskaber og selskaber med aktiviteter i Kina som Foshan Haitian Flavoring, Tigermed, AIA og Sea afkastet ned.

## **Globale Opportunities KL**

Afdeling Global Opportunities KL gav et afkast på 16,8% i 2023, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 18,4%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Den positive udvikling på de globale aktiemarkeder og særligt det amerikanske marked medførte det væsentligt højere end ventet afkast i afdeling i 2023.

Afdelingens lavere afkast end benchmark kan tilskrives aktievalget inden for informationsteknologi og kommunikationsservice, hvor bl.a. undervægt i Apple og Nvidia trak afdelingens relative afkast ned.

Aktievalget inden for sundhedssektoren og i industrisektoren trak derimod afkastet op. Særligt afdelingens eksponering til Eli Lilly bidrog positivt til afdelingens afkast, da selskabet fik godkendt et konkurrerende produkt til Novo Nordisks Wegovy inden for vægttabsbehandling.

## **Global Diversified KL u/afvikling**

Afdelingen blev besluttet afviklet på foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2023. Afdelingen ophørte sine investeringsaktiviteter ved udgangen af 1. halvår 2023 og forventes endeligt afviklet i 1. halvår 2024.

## **Globale Aktier Basis ESG KL**

Foreningens passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis ESG KL opnåede et afkast på 18,8%, hvilket var på niveau med afdelingens benchmark minus omkostninger.

Afdelingens absolutte afkast for året var højt på linje med markedet. Det var i høj grad båret af en meget stærk afkastudvikling i nogle få, store amerikanske teknologiaktier – de såkaldte "Magnificent Seven". Afdelingens benchmark er ikke eksponeret mod alle syv, men de fire selskaber, som indgår i benchmark, var overvægtet i forhold til MSCI ACWI som en konsekvens af benchmarkmetodikken. De fire aktier udgjorde ca. 18% af indekset ved udgangen af 2023.

Afdelingen fastholdt en lav tracking error i niveauet 0,28% i 2023, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde nøgletallet lavt. I 2023 har afdelingens porteføljeforvalter arbejdet på at nedbringe tracking error. Dette er sket i porteføljekonstruktionen, hvor antallet af positioner i porteføljen er blevet øget og ved en indsnævring af porteføljeafvigelseerne på lande, brancher og/eller faktorer i forhold til indekset.

## **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 15,9% og 16,1% i 2023. Afkastet i afdelingerne var væsentligt højere end ventet, men lavere end benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingerne opnåede positive afkast på investeringer i amerikanske teknologiselskaber som Microsoft og Alphabet, der steg markant i kurs bl.a. pga. eksponering til kunstig intelligens i 2023. Derudover bidrog investeringerne i Novo Nordisk og Schneider Electric positivt til afdelingernes afkast.

Afdelingerne opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, International Flavors & Fragrances Inc. og Nasdaq i 2023.

Relativt til benchmark medførte afdelingernes investeringsstrategi og tilgang til risikospredning, at afdelingerne gav lavere afkast end benchmark i 2023. Dette skyldtes en undervægt til "Magnificent Seven" teknologiselskaberne. Afdelingerne havde eksponering til Microsoft, Alphabet og Amazon, men manglende eksponering til fx Nvidia og Meta Platforms trak afkastet ned relativt til benchmark.

I løbet af 2023 blev der foretaget justeringer af porteføljen i de to afdelinger. Fire nye selskaber - Hilton, AON, Veralto og HDFC Bank – blev tilkøbt afdelingernes portefølje, mens International Flavors & Fragrances, Johnson & Johnson og Citibank blev solgt fra.

## Globale Aktier KL

Afdeling Globale Aktier KL leverede et afkast på 19,1%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo 2023. Afkastet var 0,7 procentpoint højere end afdelingens benchmark og findes derfor tilfredsstillende.

Afdelingens investeringsstil med fokus på selskaber med højt vækstpotentiale påvirkede afkastet positivt i 2023. Særligt aktievalget i sektorerne Kommunikationservice, Sundhed og Stabile Forbrugsvarer bidrog positivt til merafkastet, mens aktievalget indenfor finanssektoren bidrog negativt. En overvægt i aktier inden for Informationsteknologi og ingen eksponering til sektoren Forsyningsvirksomhed bidrog tillige positivt til afkastet.

På selskabsniveau var det særligt investeringen i Meta Platforms, der øgede afdelingens afkast, mens positioner i SVB Financial Group (Silicon Valley Bank) og First Republic Bank trak afkastet kraftigt ned pga. betalingsstandsning.

## Globale Value Aktier KL

Afdeling Globale Value Aktier KL gav i 2023 et afkast på 17,4%. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo 2023, men lavere end afdelingens sammenligningsgrundlag. Afkastet findes ikke tilfredsstillende i sammenligning med benchmarkudviklingen. I sammenligning med MSCI World AC Value-indekset, der steg 8,3% i 2023, var afkastet i afdelingen derimod tilfredsstillende.

Afdelingen opnåede afkast, der var højere end ventet som følge af den positive markedsudvikling. Selvom investeringsstilen i afdelingen havde en bias mod valueaktier, der klarede 2023 væsentligt dårligere end markedsgennemsnittet, opnåede afdelingen et overraskende fornuftigt resultat. Dette skyldtes investeringer i aktier med høj volatilitet samt i teknologiaktier som Alphabet, Amazon, Salesforce og SAP, der bidrog positivt til afdelingens afkast i 2023. Omvendt trak afdelingens investering i Worldline afdelingens afkast ned, da aktiekursen på den franske betalingsformidler faldt ca. 60% i 2023.

## Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på 16,7% i 2023, hvilket var væsentligt højere end ventet, men lavere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 18,4%. Afdelingens afkast findes derfor ikke tilfredsstillende.

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

Afdelingen opnåede et positivt afkast på investeringer i amerikanske teknologiselskaber som Microsoft og Alphabet, der steg markant i kurs bl.a. pga. eksponering til kunstig intelligens i 2023. Derudover bidrog investeringerne i Novo Nordisk og Schneider Electric positivt til afdelingens afkast.

Afdelingen opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, International Flavors & Fragrances Inc. og Revvity i 2023.

Relativt til benchmark medførte afdelingens investeringsstrategi og tilgang til risikospredning samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, at afdelingen gav lavere afkast end benchmark i 2023. Dette skyldtes en undervægt til "Magnificent Seven" teknologiselskaberne. Afdelingen havde eksponering til Microsoft og Alphabet, men manglende eksponering til fx Nvidia og Meta Platforms trak afkastet ned relativt til benchmark.

I løbet af 2023 blev der foretaget justeringer af afdelingens portefølje. Fire nye selskaber - Hilton, AON, Veralto og HDFC Bank – blev tilkøbt til afdelingens portefølje, mens International Flavors & Fragrances, Borg Warner, Thermo Fischer og Citibank blev solgt fra.

## Stabile Globale Fokusaktier KL

Afdeling Stabile Globale Fokusaktier KL opnåede et afkast på 18,6% i 2023, hvilket var væsentligt højere end ventet, men også højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 18,4%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

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

Afdelingen opnåede et positivt afkast på investeringer i amerikanske teknologiselskaber som Microsoft og Alphabet, der steg voldsomt i kurs bl.a. pga. eksponering til kunstig intelligens i 2023. Derudover bidrog investeringerne i Novo Nordisk og Daikin positivt til afdelingens afkast.

Afdelingen opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, International Flavors & Fragrances Inc. og Nasdaq i 2023.

Relativt til benchmark medførte afdelingens investeringsstrategi og tilgang til risikospredning samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, at afdelingen gav lavere afkast end benchmark i 2023. Dette skyldtes en undervægt til "Magnificent Seven" teknologiselskaberne. Afdelingen havde eksponering til Microsoft og Alphabet, men manglende eksponering til fx Nvidia og Meta Platforms trak afkastet ned

relativt til benchmark.

I løbet af 2023 blev der foretaget justeringer af afdelingens portefølje. To nye selskaber – Hilton og Carrier – blev tilkøbt til afdelingens portefølje, mens International Flavors & Fragrances og Daikin blev solgt fra. Afdelingen modtog desuden aktier i Veralto i forbindelse med et spin-off i 2023, hvilke blev solgt med det samme.

## Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2023 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 4.274,0 mio. kr. mod -5.910,4 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 52.678 mio. kr. ved udgangen af året mod 45.900 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 2023'.

## Omkostninger i 2023

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 170,2 mio. kr. mod 161,2 mio. kr. året før. I 2023 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,34% mod 0,35% året før.

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

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

## Justering af politik for bæredygtige investeringer

Foreningens ledelse har gennem 2023 arbejdet med politik for bæredygtige investeringer på baggrund af input fra Nykredit, som er foreningens hoveddistributør. Dette arbejde mundede ud i en beslutning om at tiltræde Nykredits politik for bæredygtige investeringer, som blev ændret radikalt i 2023. Ændringen betød, at foreningen fremadrettet ikke ønsker at investere i selskaber inden for udvinding af fossile brændstoffer, med mindre selskaberne har vedtaget en troværdig plan for omstilling af forretningsmodellen, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Konsekvensen af ovennævnte ændring er, at foreningens afdelinger i 2023 har været i en proces med nedbringelse af positioner i selskaber indenfor udvinding af fossile brændstoffer. Ikke alle selskaber i denne industri er udelukket, men mange er blevet fjernet fra foreningens investeringsunivers i 2023.

Investor skal derfor være opmærksom på, at selvom tiltaget har til formål at nedbringe den langsigtede risiko i foreningens afdelinger, vil der være både korte og længere perioder fremadrettet, hvor afkastudviklingen kan afvige væsentligt fra markedet, såfremt olie- og gaspriserne af den ene eller anden årsag stiger kraftigt.

## Generalforsamling 2023

Generalforsamlingen blev afholdt den 12. april 2023, hvor årsrapporten for 2022 blev godkendt. Bestyrelsens forslag til justeringer i foreningens vedtægter samt forslaget om afvikling af afdeling Global Diversified KL blev endvidere vedtaget på generalforsamlingen.

På generalforsamlingen genopstillede Anne Haslev ikke til bestyrelsen. I stedet blev Anne Charlotte Mark opstillet og indvalgt som nyt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen består herefter af Niels-Ulrik Moustén som formand, og af Jesper Lau Hansen, Anne Charlotte Mark og Tine Roed som menige medlemmer.

EY blev genvalgt som foreningens revisor.

## 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 2023

Afdeling	Afkast 2023	Benchmark-afkast 2023
EuroKredit KL	8,8%	8,2%
Nye Aktiemarkeder KL	8,2%	6,4%
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	10,8%	11,8%
Lange obligationer KL	4,1%	7,2%
Global Opportunities KL	16,8%	18,4%
Global Diversified KL - under afvikling	-3,3%	18,4%
Globale Aktier Basis ESG KL	18,8%	19,2%
Korte Obligationer KL	5,0%	4,2%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	9,0%	8,5%
Globale Fokusaktier KL	15,9%	18,4%
Globale Fokusaktier Akk. KL	16,1%	18,4%
Globale Aktier KL	19,1%	18,4%
Global Value Aktier KL	17,4%	19,9%
Korte Obligationer Fonde KL	4,4%	4,2%
Lange Obligationer Fonde KL	4,9%	7,2%
Bæredygtige Aktier KL	16,7%	18,4%
Stabile Globale Fokusaktier KL	18,6%	18,4%

## Resultat og formue i 2023

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
EuroKredit KL (i EUR)	8,9	105,3	107,84
Nye Aktiemarkeder KL	48,2	581,1	128,00
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	101,3	1.050,0	110,50
Lange obligationer KL	176,3	4.302,5	782,07
Global Opportunities KL	100,8	151,9	139,26
Global Diversified KL - under afvikling	43,8	2,7	103.271,36
Globale Aktier Basis ESG KL	1.099,4	7.239,0	157,82
Korte Obligationer KL	554,4	10.868,3	971,54
Bæredygtige Kreditobligationer KL	80,1	1.195,9	958,08
Globale Fokusaktier KL	190,4	1.350,0	1.624,58
Globale Fokusaktier Akk. KL	302,4	2.199,5	2.389,72
Globale Aktier KL	217,3	1.366,1	1.465,86
Global Value Aktier KL	162,9	1.166,7	1.066,11
Korte Obligationer Fonde KL	419,2	11.387,1	993,74
Lange Obligationer Fonde KL	234,7	5.956,0	852,69
Bæredygtige Aktier KL	191,0	1.137,8	1.339,43
Stabile Globale Fokusaktier KL	285,9	1.938,2	1.453,35

## Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2023	2022	2021
EuroKredit KL	0,32	0,31	0,31
Nye Aktiemarkeder KL **)	0,94	0,96	2,50
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,50	0,49	0,47
Lange obligationer KL	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities KL	0,72	0,73	0,72
Global Diversified KL - under afvikling <sup>*)</sup>	0,71	0,43	0,47
Globale Aktier Basis ESG KL	0,54	0,53	0,52
Korte Obligationer KL	0,13	0,13	0,13
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,35	0,33	0,33
Globale Fokusaktier KL	0,84	0,83	0,85
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,83	0,82	0,82
Globale Aktier KL	0,70	0,72	0,94
Global Value Aktier KL **)	0,78	0,78	0,75
Korte Obligationer Fonde KL **)	0,13	0,13	0,13
Lange Obligationer Fonde KL	0,16	0,17	0,17
Bæredygtige Aktier KL	0,82	0,82	0,84
Stabile Globale Fokusaktier KL	0,83	0,83	0,87

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 lovgivning, som stiller en række krav til, hvordan finansielle markedsaktører og rådgivere skal oplyse og rapportere om bæredygtighedsrelaterede informationer i relation til investeringsprodukter, herunder afdelinger i investeringsforeninger og kapitalforeninger. For alle finansielle produkter skal der oplyses efter artikel 6, som bl.a. stiller krav til oplysning om bæredygtighedsrisici. Derudover kan der for nogle produkter vælges at oplyse efter enten artikel 8 (produkter, der i deres investeringer søger at fremme visse bæredygtighedskarakteristika og markedsfører sig hermed) eller artikel 9 (produkter, som har bæredygtige investeringer som mål).

For foreningens afdelinger rapporteres efter artikel 6 samt efter enten artikel 8 eller 9. På tværs af afdelingerne har foreningen i år gennemført nye eksklusionskriterier vedrørende fossile brændsler. Disse har ført til en markant reduktion af omstillingsrelaterede klimarisici, da der nu kun investeres i selskaber, som vurderes at have troværdige omstillingsplaner i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 og artikel 9 i Disclosureforordningen.

## De økonomiske omgivelser i 2023

I 2023 blev de finansielle markeder primært drevet af udviklingen i inflationen, centralbankernes kamp mod inflationen samt af markedets håb om snarlige rentenedsættelser. Den amerikanske økonomi gik ikke i recession som frygtet, hvilket understøttede en positiv udvikling på markederne.

### Aftagende inflation gennem 2023

Inflationen aftog i USA og Europa gennem 2023, hvilket i særdeleshed skyldtes lavere energi- og fødevarepriser i forhold til året forinden.

Inflationen i USA faldt således fra 6,5% i begyndelsen af 2023 til 3,4% ved udgangen af året, mens inflationen i EU blev reduceret fra 9,2% til 2,9% gennem 2023.

Kerneinflationen viste også en faldende tendens siden foråret 2023. Det forhold kunne i høj grad tilskrives udfasningen af de inflationære effekter fra Corona-pandemien på forsyningskæderne og varepriserne. Inflationen fra serviceerhvervene i USA og Europa udviste derimod mere træghed, hvilket kunne tilskrives jobmarkederne, der i mange lande var præget af en beskæftigelse tæt på eller over kapacitetsgrænsen.

Ved udgangen af 2023 var kerneinflationen på 3,9% i USA og 3,4% i EU, hvilket fortsat var et stykke over centralbankernes inflationsmål.

### Centralbankernes kamp mod inflationen

For at bekæmpe inflationen og dæmpe inflationsforventningerne fortsatte de toneangivne centralbanker med at stramme pengepolitikken, som de var startet på i 2022.

Den amerikanske centralbank (FED) begyndte at hæve styringsrenten medio marts 2022 og hævede renten på næsten hvert møde til og med mødet ultimo juli 2023. Herefter besluttede centralbanken at holde en pause for at se effekten af tiltagene. FED har således hævet styringsrenten med 5,25 procentpoint fra niveauet 0-0,25% til 5,25-5,5% på 17 måneder, hvilket er en historisk, kraftig forhøjelse.

Den kraftige rentestigning medførte store urealiserede kurstab på obligationer i en række regionale banker i USA. I marts opstod der bank run på Silicon Valley Bank, hvor indskyderne ønskede deres indskud ud, og banken kollapsede og måtte overtages af den amerikanske indskydgarantifond, FDIC. Det samme skete med Signature Bank ligeledes i marts og First Republic Bank i maj. For at sikre den finansielle stabilitet introducerede FED det såkaldte "Bank Term Funding Program", der sikrede likviditeten i banksektoren.

Den Europæiske Centralbank (ECB) strammede på samme måde pengepolitikken, blot lidt forskudt i forhold til FED. Udover stop for programmerne med tilbagekøb af obligationer i markedet hævede ECB renten på hvert møde siden juli 2022 til mødet i september 2023. ECB har således ladet indlånsrenten hæve med 4,5 procentpoint fra -0,5% til 4% på lidt over et år.

I november 2023 begyndte den amerikanske centralbank at ændre signaler. Centralbanken indikerede nu, at den gennemførte stramning af pengepolitikken var ved at vise sin effekt på økonomien. Centralbanken signalerede også, at der kunne komme tre rentenedsættelser i 2024. Markedet reagerede meget positivt på disse signaler i slutningen af 2023.

### Fortsat god økonomisk aktivitet i USA, men...

Den monetære stramning påvirkede økonomierne i OECD-landene forskelligt i 2023.

Den amerikanske økonomi viste sig overraskende robust overfor den markante rentestigning, som den amerikanske centralbank havde foretaget. Den frygtede recession udeblev, idet forbruget steg, da private forbrugere anvendte det "opsparingsoverskud", som var opbygget under Corona-pandemien. Samtidig kompenserede en ekspansiv finanspolitik for den stramme pengepolitik. Effekten heraf var, at den amerikanske økonomi oplevede et økonomisk opsving i 2023 med rekordlav arbejdsløshed og fuld beskæftigelse.

I Eurozonen faldt den økonomiske vækst markant. Særligt den tyske økonomi blev ramt og oplevede negativ vækst i 2023. I Danmark var væksten også afdæmpet, men beskæftigelsen var rekordhøj, og såvel statens budget som betalingsbalancens løbende poster viste store overskud.

I 2023 var Kina fortsat hårdt ramt af strukturelle problemer i byggesektoren. Økonomien står efter mange års ekspansion tilbage med et boligmarked, der er kendetegnet ved stor overkapacitet. De kinesiske myndigheder gennemførte i 2023 en lang række tiltag med henblik på at øge kreditvæksten og understøtte boligsektoren. Med disse tiltag lykkedes det at få stabiliseret den kinesiske økonomi i 2023, men problemerne ulmer fortsat blandt gældssvækkede ejendomselskaber og såkaldte skyggebanker. Primo 2024 gik det kinesiske finanskonglomerat Zhongzhi således konkurs med en gæld på omkring 435 mia. kr., og flere konkurser frygtedes i det kommende år.

## Geopolitiske spændinger

De økonomiske omgivelser blev påvirket af en række geopolitiske spændinger i 2023, uden at de dog fik væsentlig indflydelse på udviklingen på de finansielle markeder.

Krigen i Ukraine fortsatte på andet år i 2023, hvor parterne er ved at ende i en opslidende skyttegravskrig med store tab på begge sider til følge. Krigen havde ikke som i starten en mærkbar påvirkning på de finansielle markeder, men krigen forventes at få langsigtede geopolitiske og økonomiske konsekvenser.

Kina søger at udfordre Vesten og særligt USA ved bl.a. at udnytte situationen i Ukraine. Med støtte til Rusland og diplomatiske tiltag for at skabe alliancer i Asien, Mellemøsten, Afrika og Sydamerika arbejder Kina på at forhindre Vestens sanktioner mod Rusland i at blive effektive. Dernæst har Kina intensiveret de militære trusler mod Taiwan, hvilket kan blive kritisk for Vesten som følge af den store produktion af mikrochips på øen. De militære tiltag blev af begge sider fulgt op af handels-tekniske tiltag med eksportforbud af kritiske varer og halvfabrikata. Spændingerne medførte, at udenlandske direkte investeringer i Kina viste kraftig nedgang i 2023.

Usikkerheden i verden blev yderligere øget i 2023, da den iranskstøttede, palæstinensiske organisation Hamas den 7. oktober indledte et overraskelsesangreb fra Gaza ind i Israel. Israel svarede militært igen. De fortsatte kampe øger risikoen for, at konflikten kan sætte gang i en større krig i Mellemøsten. Dette vil kunne få betydning for udviklingen i energipriserne.

Sejladserne gennem Det Røde Hav til Suezkanalen blev mod slutningen af 2023 generet af raketangreb foretaget af den iranskstøttede organisation Houthiserne, der opererer fra Yemen. Angrebene og skibskapringer medførte omlæggninger af sejladserne fra Østen til Europa syd om Afrika og har alene haft en begrænset effekt på fragtraterne ind til videre. Primo 2024 eskalerede situationen i området efter amerikansk og britisk militær indblanding.

## Markedsudviklingen i 2023

### Store udsving i renten på statsobligationer

Udviklingen i renteniveauet på statsobligationer viste store udsving på markederne i USA og Europa gennem 2023. Afhængigt af obligationernes løbetid faldt renterne dog samlet set en anelse eller forblev uændrede målt over hele året i 2023.

Centralbankernes stramning af pengepolitikken fulgte i store træk forventningerne ved årets start lige indtil medio marts, hvor USA blev ramt af to større bankkrak. De korte markedsrenter var steget markant i perioden inden da, men markedets forventninger til pengepolitikken ændrede sig væsentligt, da usikkerheden om det finansielle systems stabilitet tonede frem.

Markedet begyndte at indprise nedsættelser af styringsrenterne i den følgende periode med faldende markedsrenter til følge. Efter at den amerikanske centralbank havde introduceret et program til sikring af likviditeten i den amerikanske banksektor, fortsatte centralbankerne deres stramninger i pengepolitikken. Retorikken blev skærpet hen over sommeren til 'higher-for-longer', hvilket i perioden frem til medio oktober lagde et kraftigt opadgående pres på markedsrenterne.

Faldende inflation kombineret med en udmelding fra den amerikanske centralbank om, at rentenedsættelser nu blev diskuteret, medførte kraftige rentefald i den resterende del af 4. kvartal, så renterne sluttede 2023 på lavere niveauer med undtagelse af de helt korte renter.

Renten på de 10-årige amerikanske statsobligationer startede året på ca. 3,9%, hvilket renten også var ved udgangen af 2023. Medio oktober var renten på 10-årige amerikanske statsobligationer dog tæt på 5%. Lange, tyske statsobligationer viste en tilsvarende udvikling, hvor renten på de 10-årige obligationer startede året på omkring 2,5%, men steg til næsten 3% primo oktober for derefter at falde til 2,0% ultimo 2023.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten i 1. halvår med 0,6 procentpoint fra 4,3% til 4,9% for at slutte året på 4,3% efter at have toppet på 5,2% medio oktober. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg ligeledes med 0,6 procentpoint fra 2,6% til 3,2% gennem 1. halvår. Den 2-årige tyske rente toppede primo august på 3,3% for derefter at slutte året lavere på 2,4%.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 0,6 procentpoint fra 2,7% til 3,3% over 1. halvår for derefter at slutte 2023 på 2,4%. Renten på de 10-årige statsobligationer var uændret omkring 2,7% i 1. halvår. Renten steg herefter til 3,2% i oktober for at slutte året i 2,3%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor positivt i 2023. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på 5,9%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på 3,4% i 2023.

### Positive afkast på danske realkreditobligationer

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2023 drevet af de faldende renter, særligt i 4. kvartal. Dernæst nød realkreditmarkedet godt af faldende kreditspænd, men også en lavere volatilitet havde en positiv indvirkning på konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente.

Markedet for konverterbare realkreditobligationer udviklede sig todelt i 2023 afhængigt af kuponrenten.

Udenlandske investorer fortsatte over året med at reducere deres ejerandele af danske konverterbare obligationer med lav kuponrente, mens tilbagekøb fra låntagere aftog i forhold til 2022. Renten på de lange konverterbare obligationer faldt derfor ikke lige så meget som for sammenlignelige statsobligationer. Der var derimod god efterspørgsel efter konverterbare obligationer med høj kuponrente, og da låntagerne samtidigt søgte imod kort rentebinding, betød den begrænsede udstedelse, at disse obligationer klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer.

Med en højere løbende rente og en indsnævring af kreditspændet opnåede realkreditobligationer afkast, der oversteg afkastet på tilsvarende statsobligationer i 2023. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på 7,8% i 2023.

### Solide afkast på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2023 en positiv udvikling. Drivkraften bag dette var en høj løbende rente kombineret med en indsnævring af kreditspændene til statsobligationer.

Den gunstige udvikling skyldtes en forventning om, at centralbankerne havde styr på inflationen, og at en snarlig vending i centralbankernes pengepolitikken var nært forestående samtidigt med, at økonomien ikke gik i recession. Dette øgede risikovilligheden i markedet. Den positive udvikling skete til trods for stigende misligholdelse af gæld, særligt i high yield segmentet.

Globale investment grade obligationer målt ved ICE BofA Global Corporate Index gav kurssikret til danske kroner et afkast på 6,0%, mens globale high yield obligationer målt ved ICE BofA Global High Yield Index gav et afkast kurssikret til kroner på 10,0% i 2023.

### Positivt år for emerging markets obligationer

Markedet for emerging markets obligationer blev i 2023 positivt påvirket af en stabilisering i de lange amerikanske statsrenter og især af en indsnævring af kreditspændene for en række emerging markets lande. Derudover skabte den faldende inflation i mange emerging markets lande ro på de lokale markeder, idet presset for yderligere renteforhøjelser aftog.

De faldende kreditspænd skete primært for lande med de laveste kreditvurderinger. Obligationer udstedt af lande som El Salvador, Venezuela, Argentina, Ukraine, Sri Lanka, Zambia og Pakistan gav således de højeste afkast i aktivklassen på mellem 30% og 150% i 2023. Årsagen til disse afkast skyldtes enten en afklaring i restrukturering af landenes gæld eller undgåelsen af restrukturering. Derudover blev udviklingen for venezuelanske statsobligationer positivt påvirket af, at USA ophævede en række sanktioner mod Venezuela, herunder forbuddet mod handel med landets statsobligationer.

Aktivklassen blev i 2023 positivt påvirket af en række præsidentvalg. I Tyrkiet blev præsident Erdogan genvalgt. Efter sikringen af endnu en valgperiode udnævnte han et nyt økonomisk team, der fik mandat til at implementere en traditionel økonomisk politik med kraftige rentestigninger for at reducere landets høje inflation. I Nigeria gennemførte den nyvalgte præsident Tinubu en række finans- og pengepolitiske reformer, hvilket markedet tog godt imod. Endvidere vandt Javier Milei præsidentvalget i Argentina mod slutningen af året. Han var gået til valg på en gennemgribende reformering af landets politiske og økonomiske strukturer, herunder ubalancen i de statslige finanser. Gennem valgperioden steg argentinske obligationer med ca. 50%.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified indeks kurssikret til DKK steg med 8,1% i 2023. Emerging markets obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified indeks

omregnet til danske kroner steg derimod med 9,2%.

### Stærkt år for globale aktier

De globale aktiemarkeder steg samlet set kraftigt i 2023 som følge af forventninger om markante rentenedsættelser i 2024. Den positive afkastudvikling i de globale aktiemarkeder i 2023 var ikke funderet i indtjeningsvækst, men i en forøgelse af de multipler, som markedet var villig til at betale for selskabernes indtjening.

Verdensmarkedsindekset steg med 18,4% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i 2023. Kursstigningen kunne have været større, men afkastudviklingen blev dæmpet af en svækkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på over 3% i 2023.

Udviklingen i verdensmarkedsindekset dækkede over store forskelle mellem regionerne, hvor det amerikanske aktiemarked steg mest, mens aktiemarkederne i Emerging Markets haltede bagefter i 2023. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 23,1%, 16,9%, 17,0% og 6,4% i 2023. Årsagen til det lave afkast i Emerging Markets var den negative udvikling i det kinesiske aktiemarked i 2023.

Markedsudviklingen i USA og globalt blev i 2023 domineret af de store amerikanske teknologiselskaber, der efter store kurstab i 2022 tog revanche i 2023. "Magnificent Seven" bestående af selskaberne Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia og Tesla steg i gennemsnit over 100%, mens resten af det amerikanske aktiemarked steg mere moderat. Markedets forventning om, at rentestigningerne var ved at nå toppen, bevirkede sammen med hypet om kunstig intelligens, at aktierne på de store teknologiaktier blev efterspurgt i 2023.

Udviklingen i de store teknologiselskaber medførte store forskelle i afkastudviklingen på sektorniveau. Således opnåede sektorerne IT og Kommunikationsservice positive afkast på henholdsvis 46,7% og 33,8%, mens Energi alene steg med 2,6% i 2023.

Gennem 2023 udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. De stigende kurser på de store teknologiaktier påvirkede vækstaktieindekset betydeligt i positiv retning, hvor MSCI World AC Growth-indekset steg med 29,3%. Derimod steg valueaktier målt med MSCI World AC Value-indekset alene med 9,1% i 2023. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal 28,8% og 4,4%.



## Positive afkast på danske aktier

Danske aktier udviklede sig positivt i 2023. Udviklingen på det danske aktiemarked viste dog store kursudsving over året. Danske aktier målt ved OMXCCap GI-indekset steg 6,4% i 2023.

De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset steg med 7,1%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på 6,2% i 2023.

Det danske marked blev i høj grad præget af de skiftende forventninger til udviklingen i styringsrenterne og inflationen, hvor markedets formodning om, at centralbankerne snart var færdige med renteforhøjelserne, var den dominerende. Dette bevirkede, at det danske marked med en overvægt af selskaber med defensive karakterer var mindre efterspurgt af internationale investorer og derfor ikke steg så meget som andre markeder internationalt.

Udviklingen på det danske aktiemarked blev præget af Novo Nordisk, hvis aktiekurs steg med ca. 50% i 2023 som følge af succes med medicin mod fedme. Men også Pandora, Zealand Pharma og Demant bidrog med kraftige kursstigninger, ligesom Danske Bank havde en gunstig udvikling i 2023.

Mange selskaber på det danske aktiemarked oplevede imidlertid en negativ kursudvikling i 2023. Særligt Ørsted blev hårdt ramt med et kursfald på over 40%. Høje renter og stigende udgifter til udvikling af vindmølleparker medførte, at flere projekter måtte skrinlægges med store tab til følge. Dernæst led forventningen til den fremtidige indtjening som følge heraf også et knæk, trods et fortsat stort behov for grøn omstilling i energisektoren.

## 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 porteføljeforvaltere.

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.

### Kursudvikling 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 Central Information. Også disse beregninger er baseret på historiske data for en given afdeling eller aktivklasse, og fremtidige tab kan derfor risikere at blive større.

### Risikoklassifikation i Central Information

Risikoklassifikationen i Central Information angiver en risikoklasse for en afdeling. Klassifikationen følger en skala gående fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2023. 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.

# Ledelsesberetning

## Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
EuroKredit KL	4,2%	19,2%	2	Lav
Nye Aktiemarkeder KL	21,1%	65,7%	5	Middelhøj
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	5,6%	33,0%	3	Middellav
Lange obligationer KL	5,0%	25,4%	2	Lav
Global Opportunities KL	18,2%	68,0%	4	Middel
Global Diversified KL - under afvikling *	-	-	-	
Globale Aktier Basis ESG KL	17,0%	68,4%	4	Middel
Korte Obligationer KL	2,5%	13,5%	2	Lav
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,1%	18,8%	2	Lav
Globale Fokusaktier KL	17,3%	68,3%	4	Middel
Globale Fokusaktier Akk. KL	17,3%	68,4%	4	Middel
Globale Aktier KL	19,6%	68,9%	4	Middel
Global Value Aktier KL	21,3%	77,0%	5	Middelhøj
Korte Obligationer Fonde KL	2,0%	11,7%	2	Lav
Lange Obligationer Fonde KL	4,8%	23,6%	2	Lav
Bæredygtige Aktier KL	17,4%	67,9%	4	Middel
Stabile Globale Fokusaktier KL	17,3%	67,9%	4	Middel

\*) Risikovurdering er ikke relevant, da afdelingen er under afvikling.

## 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 information, som findes på foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://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 2% i afdeling EuroKredit KL, 3% i afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL og 2% i afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer KL ultimo 2023.

Tabellen herunder viser, hvordan investeringerne i foreningens obligationsafdelinger ultimo 2023 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

## Fordeling på udsteder ultimo 2023

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i realkreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
EuroKredit KL	-	0,4%	99,6%
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	100,0%
Lange obligationer KL	21,7%	63,4%	13,8%
Korte Obligationer KL	11,7%	75,9%	12,3%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1,0%	0,2%	98,9%
Korte Obligationer Fonde KL	12,4%	87,6%	-
Lange Obligationer Fonde KL	22,6%	76,8%	-

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.

Foreningens ledelse får løbende rapportering på den forventede likviditet i porteføljerne i foreningens afdelinger. Afdelingen for risikostyring måler løbende likviditeten i porteføljerne under normale markedsforhold samt foretager en likviditetsstresstest minimum en gang om året.

I nedenstående tabel er angivet den forventede realisationsperiode for afdelingernes porteføljer ultimo 2023 målt i antal dage.

## Likviditet i afdelingernes portefølje ultimo 2023

Afdeling	Realisationsperiode i dage
EuroKredit KL	1
Nye Aktiemarkeder KL	1
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	1
Lange obligationer KL	1
Global Opportunities KL	1
Global Diversified KL - under afvikling	-
Globale Aktier Basis ESG KL	2
Korte Obligationer KL	1
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1
Globale Fokusaktier KL	1
Globale Fokusaktier Akk. KL	1
Globale Aktier KL	1
Global Value Aktier KL	1
Korte Obligationer Fonde KL	2
Lange Obligationer Fonde KL	1
Bæredygtige Aktier KL	1
Stabile Globale Fokusaktier KL	1

## Modpartsrisiko

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

## Politisk risiko

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

## Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger.

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 2023.

## Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2023

Afdeling	Varighed ultimo 2023	Varighedsbegrænsning
EuroKredit KL	4,0	
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	2,9	
Lange obligationer KL	6,1	3-8 år
Korte Obligationer KL	2,1	Max. 3
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,0	
Korte Obligationer Fonde KL	2,1	
Lange Obligationer Fonde KL	6,2	

Note: Varighedsmålet er den korrigerede varighed.

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

### Risiko ved investeringsstil

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

### Risiko på kontantindestående

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

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

### Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

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

### Risiko ved værdiansættelse

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

### 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 at begrænse investeringen i den enkelte udsteder. Foreningens afdelinger er underlagt 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 2023.

## Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Nye Aktiemarkeder KL	41	7,0%	28%
Global Opportunities KL	70	5,0%	18%
Global Diversified KL - under afvikling	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG KL	860	7,8%	18%
Globale Fokusaktier KL	39	4,6%	20%
Globale Fokusaktier Akk. KL	39	4,6%	19%
Globale Aktier KL	61	4,3%	19%
Global Value Aktier KL	41	4,6%	21%
Bæredygtige Aktier KL	40	4,5%	20%
Stabile Globale Fokusaktier KL	25	4,2%	21%

### Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielser. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrieede 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 valuta-terminsforretninger. 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 2023.

## Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	DKK og EUR	USD resteret	GBP	JPY	Øvrige
Nye Aktiemarkeder KL	3%	30%	-	-	67%
Global Opportunities KL	12%	60%	11%	6%	12%
Global Diversified KL - under afvikling	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG KL	9%	63%	3%	6%	19%
Globale Fokusaktier KL	25%	56%	2%	2%	16%
Globale Fokusaktier Akk. KL	25%	56%	2%	2%	16%
Globale Aktier KL	14%	67%	3%	5%	10%
Global Value Aktier KL	37%	52%	4%	1%	6%
Bæredygtige Aktier KL	24%	57%	-	3%	15%
Stabile Globale Fokusaktier KL	28%	56%	-	-	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, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parter 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](http://nykreditinvest.dk).

### Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

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

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

- at kontrollere, at foreningens samarbejdspartnere overholder myndighedskrav, aftaler og bestyrelsens beslutninger
- at sikre, at aftaler med foreningens samarbejdspartnere udformes således, at de giver foreningen det bedste 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 investorenes investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedste mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risikoprofil

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af Nykredit-koncernen, 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 ikke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktionsaf lønning 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.

## Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Foreningen skal i henhold til regnskabsbestemmelserne medtage en oversigt i ledelsesberetningen, der pr. balancedagen viser det samlede antal medlemmer i bestyrelsen, hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, samt hvorvidt foreningen pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. En ligelig kønsfordeling foreligger i praksis, når andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40%. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning anses en fordeling med 33% af det underrepræsenterede køn, hvis en bestyrelse består af 3 medlemmer, og helt ned til 25%, hvis en bestyrelse består af 4 medlemmer, også som ligelig.

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Såfremt fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal og udarbejdet en politik for, hvorledes dette igen vil blive opnået.

## Oplysninger om bestyrelsens sammensætning pr. balancedagen

	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	4
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	50
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja

## 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, marked maker, 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 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 investorbekyttelse og god skik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til foreningens produkter.

## Handel med underliggende værdipapirer

Foreningen har i sin aftale med investeringsrådgiver 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, investeringsrådgiver og depotselskab. Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risikoprofil, som bestyrelsen har fastlagt for de enkelte afdelinger. Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet rapporterer løbende til bestyrelsen om overholdelsen af rammerne i såkaldte compliance-oversigter.

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

## Foreningens aktionærrettigheder

I de afdelinger, der investerer enten direkte i aktier eller i andre investeringsforeninger, har foreningen aktionær- eller investorerrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Udøvelsen af stemmerettigheder er en integreret bestanddel af foreningens politik for bæredygtige investeringer.

## 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 Bank of New York Mellon SA/NV. 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 landeafhængigt gebyr samt et gebyr ved emission og indløsning plus VP-omkostninger. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 5,2 mio. kr. mod 3,5 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. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på hjemmesiden.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration 37,6 mio. kr. mod 35,9 mio. kr. året før.

### Managementaftale

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

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger 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 2023 var foreningens samlede omkostninger til managementhonorar, herunder aflønning af porteføljevaltere, 121,5 mio. kr. mod 117,6 mio. kr. året før.

### Aftaler om porteføljevaltning

Foreningen har aftale om porteføljevaltning med Nykredit Asset Management, Wellington Management Company, First Sentier Investors International IM Limited, Harding Loevner LP, Harris Associates LP og Sands Capital Investment Management, LCC. Ifølge aftalerne skal porteføljevaltere levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet kan træffe beslutninger om placering af investorernes midler. 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.

Nykredit Bank aflønnes ikke af foreningen for markedsføring.

### Revision

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 226 t.kr. mod 238 t.kr. året før.

I 2023 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

## Generalforsamling 2024

Foreningens generalforsamling afholdes torsdag den 11. april 2024.

### Udlodning

For 2023 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i februar 2024. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
EuroKredit KL	0,00 EUR
Nye Aktiemarkeder KL	0,00 kr.
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,00 kr.
Lange obligationer KL	0,00 kr.
Global Opportunities KL	18,20 kr.
Global Diversified KL - under afvikling	0,00 kr.
Globale Aktier Basis ESG KL	6,20 kr.
Korte Obligationer KL	0,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Globale Fokusaktier KL	56,00 kr.
Globale Aktier KL	0,00 kr.
Global Value Aktier KL	79,00 kr.
Korte Obligationer Fonde KL	5,00 kr.
Lange Obligationer Fonde KL	0,00 kr.
Bæredygtige Aktier KL	79,00 kr.
Stabile Globale Fokusaktier KL	46,00 kr.

\* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i februar 2024 som foreløbig udlodning.

## Øvrige forhold

### Investeringspolitik og samfundsansvar

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

På baggrund af en konkretisering af kravene for finansielle produkter gældende pr. 1. januar 2023, indeholder foreningens årsrapport for 2023 bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

Kravene er i høj grad baseret på 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 udgør foreningens lovpligtige redegørelse i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS, og er offentliggjort på hjemmesiden [nykredit.dk/npa/csr](http://nykredit.dk/npa/csr).

### Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af uoterede 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 ledeshverv

### Bestyrelse

#### Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

---

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2018

---

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

CABA Capital A/S

Nissen Family Group

Nissen Family Group Investment

Medlem af bestyrelsen for:

Accunia Fondsmæglerselskab

ACM Forvaltning A/S

AidanN

Northern Horizon Capital A/S

Realdania

Global Health Invest ApS

PFA Holding A/S

PFA Pension A/S

Wide Invest ApS

Legaldesk.dk ApS

Kapitalforeningen Accunia Invest

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

#### Jesper Lau Hansen

Medlem

---

Professor dr. jur.

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2012

---

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Investeringsforeningen Investin

Kapitalforeningen Investin

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Investeringsforeningen Sparinvest

#### Charlotte Mark

Medlem

---

Professionelt bestyrelsesmedlem

Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2023

---

Næstformand for bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Sparinvest

Lemvig-Müller Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Investment Committee og Advisor Board Investo Capital I K/S

Jera Capital A/S

Lemvig-Müller Fonden

Lærernes Pension

Naviar

Sygehusgrunden Komplementar ApS

Sygehusgrunden P/S

## 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

William Demant Fonden

William Demant Invest

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne

Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af Sø- og Handelsretten

## Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2023 afholdt 4 ordinære møder.

## Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2023 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 300 t.kr.

Der har i 2023 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-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.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0016044654

Startdato:  
01-02-2000

Risikoindikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,80
Benchmark i pct.	8,20
Merafkast i pct.	0,60

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,80	-13,61	-1,01	3,12	7,36
Indre værdi pr. andel (i EUR)	107,84	99,12	116,75	120,93	122,63
Udlodning pr. andel (i EUR)	0,00	0,00	2,00	3,00	5,40
Omkostningsprocent	0,32	0,31	0,31	0,32	0,32
Sharpe ratio	-0,01	-0,31	0,99	1,35	1,65
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	8.854	-22.005	-1.640	3.669	10.466
Investorenes formue ultimo (i 1.000 EUR)	105.293	116.839	143.822	155.555	137.862
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	977	1.179	1.232	1.286	1.124



Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	2.938	2.240
	Renteudgifter	1	-14
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.939</b>	<b>2.226</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	6.253	-23.813
3	Afledte finansielle instrumenter	10	-
4	Handelsomkostninger	-9	-2
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>6.254</b>	<b>-23.815</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>9.193</b>	<b>-21.589</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-339</b>	<b>-416</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>8.854</b>	<b>-22.005</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-9.717	-9.447
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-9.717</b>	<b>-9.447</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>18.571</b>	<b>-12.558</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>8.854</b>	<b>-22.005</b>

## Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	864	4.412
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>864</b>	<b>4.412</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.818	7.012
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	95.862	104.270
	Unoterede udenlandske obligationer	452	-
	<b>I alt obligationer</b>	<b>103.132</b>	<b>111.282</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.328	1.051
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	132
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.328</b>	<b>1.183</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>105.324</b>	<b>116.877</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerne formue</b>	<b>105.293</b>	<b>116.839</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	31	38
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>31</b>	<b>38</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>105.324</b>	<b>116.877</b>
10	<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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	36	4		
Noterede obligationer fra danske udstedere	200	133		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.689	2.102		
Unoterede danske obligationer	-	1		
Unoterede udenlandske obligationer	13	-		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>2.938</b>	<b>2.240</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	229	-801		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.008	-23.012		
Unoterede udenlandske obligationer	16	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>6.253</b>	<b>-23.813</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures	10	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>10</b>	<b>-</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-9	-3		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	1		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-9</b>	<b>-2</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	118	3	121	
Investeringsforvaltning	218	-	218	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>336</b>	<b>3</b>	<b>339</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	132	2	134	
Investeringsforvaltning	282	-	282	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>414</b>	<b>2</b>	<b>416</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	2023	2022
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Fremførte tab	-9.447	-
Renter og udbytter	2.938	2.224
Kursgevinster og -tab til udlodning	-5.019	-12.740
Udlodningsregulering	1.811	994
Udlodning overført fra sidste år	-	76
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-9.717</b>	<b>-9.446</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-337	-414
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	322	376
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	15	38
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-9.717</b>	<b>-9.446</b>
<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Ratingfordeling		
AA	5,35	
A	31,88	
BBB	41,73	
BB	5,93	
B	0,19	
<CCC	14,92	
	<b>100,00</b>	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	116.839	143.822
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-2.464
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	9
Emissioner i året	300	43.208
Indløsninger i året	-20.763	-45.993
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	63	262
Negativ udlodning til overførsel	-9.717	-9.447
Overført fra resultatopgørelsen	18.571	-12.558
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>105.293</b>	<b>116.839</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.179	1.232
Emissioner i året	3	397
Indløsninger i året	-205	-450
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>977</b>	<b>1.179</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,46	95,19
Øvrige finansielle instrumenter	1,25	3,77
<b>I alt</b>	<b>98,71</b>	<b>98,96</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,29	1,04
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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

Risikoindikator:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI Emerging Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Sands Capital Investment Management, LLC

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,24
Benchmark i pct.	6,37
Merafkast i pct.	1,87

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,24	-29,66	-3,14	40,26	30,42
Indre værdi pr. andel (i kr.)	128,00	118,26	193,60	218,64	158,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	22,10	20,40	2,60
Omkostningsprocent	0,94	0,96	2,50	3,17	1,57
Sharpe ratio	0,24	0,10	0,72	0,93	0,49
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	48.180	-231.303	-25.821	185.756	115.420
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	581.126	568.362	685.130	703.372	523.385
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.540	4.806	3.539	3.217	3.305
Tracking Error	9,60	11,69	10,42	9,40	5,89
Active Share	84,58	77,03	82,04	87,36	82,37

# Nye Aktiemarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	583	26
	Renteudgifter	-9	-215
1	Udbytter	7.152	4.521
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>7.726</b>	<b>4.332</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	-	1
2	Kapitalandele	47.402	-228.690
	Afledte finansielle instrumenter	41	5
	Valutakonti	66	-155
	Øvrige aktiver/passiver	-	-4
3	Handelsomkostninger	-487	-398
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>47.022</b>	<b>-229.241</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>54.748</b>	<b>-224.909</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-5.853</b>	<b>-5.793</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>48.895</b>	<b>-230.702</b>
	<b>Skat</b>	<b>-715</b>	<b>-601</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>48.180</b>	<b>-231.303</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	961
	Overført til udlodning næste år	-	73
	Negativ udlodning til overførsel	-69.348	-61.495
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-69.348</b>	<b>-60.461</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>117.528</b>	<b>-170.842</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>48.180</b>	<b>-231.303</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	20.181	26.282
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>20.181</b>	<b>26.282</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	561.775	542.968
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>561.775</b>	<b>542.968</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	17	10
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>17</b>	<b>10</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	463	276
	Andre tilgodehavender	12	14
	Aktuelle skatteaktiver	4	4
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>479</b>	<b>294</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>582.452</b>	<b>569.554</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>581.126</b>	<b>568.362</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.058	1.057
	Gæld vedrørende handelsafvikling	268	135
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.326</b>	<b>1.192</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>582.452</b>	<b>569.554</b>
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.152	4.521		
<b>I alt udbytter</b>	<b>7.152</b>	<b>4.521</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	47.402	-228.690		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>47.402</b>	<b>-228.690</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-763	-863		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	276	465		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-487</b>	<b>-398</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.602	54	1.656	
Investeringsforvaltning	4.197	-	4.197	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>5.799</b>	<b>54</b>	<b>5.853</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.404	55	1.459	
Investeringsforvaltning	4.334	-	4.334	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>5.738</b>	<b>55</b>	<b>5.793</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Fremførte tab	-61.495	-		
Renter og udbytter	7.728	4.333		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-712	-600		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-17.991	-63.320		
Udlodningsregulering	3.122	-1.913		
Udlodning overført fra sidste år	-	6		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-69.348</b>	<b>-61.494</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.852	-97		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.308	-1.034		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	544	1.131		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-69.348</b>	<b>-61.494</b>		



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Konsumtvarer	30,48
Finans	29,32
Informationsteknologi	23,81
Industri	7,39
Sundhedspleje	5,58
Diverse	3,42
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	568.362	685.130
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-78.602
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-4.715
Emissioner i året	98.280	309.058
Indløsninger i året	-134.068	-111.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	372	619
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	961
Overført til udlodning næste år	-	73
Negativ udlodning til overførsel	-69.348	-61.495
Overført fra resultatopgørelsen	117.528	-170.842
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>581.126</b>	<b>568.362</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	4.806	3.539
Emissioner i året	802	2.112
Indløsninger i året	-1.068	-845
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>4.540</b>	<b>4.806</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,23	95,14
Øvrige finansielle instrumenter	3,46	4,60
<b>I alt</b>	<b>99,69</b>	<b>99,74</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,31	0,26
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0016028020

Startdato:  
01-01-2004

Risikoindikator:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
iBoxx MSCI DKK High Yield Paris Aligned Capped TRI

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	10,76
Benchmark i pct.	11,75
Merafkast i pct.	-0,99

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,76	-9,77	2,18	0,10	10,09
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,50	99,77	114,90	112,75	117,04
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	4,30	0,30	4,40
Omkostningsprocent	0,50	0,49	0,47	0,50	0,47
Sharpe ratio	0,27	-0,08	0,61	0,76	1,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	101.313	-99.231	24.979	556	172.635
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.049.971	977.896	937.032	1.315.592	1.006.008
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.502	9.801	8.155	11.669	8.595

## Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	39.279	30.587
	Renteudgifter	-12	-106
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>39.267</b>	<b>30.481</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	66.924	-125.503
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-19
	Valutakonti	71	-22
	Øvrige aktiver/passiver	15	2
	Handelsomkostninger	-59	-14
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>66.951</b>	<b>-125.556</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>106.218</b>	<b>-95.075</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-4.905</b>	<b>-4.096</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>101.313</b>	<b>-99.171</b>
	<b>Skat</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>101.313</b>	<b>-99.231</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-32.310	-1.210
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-32.310</b>	<b>-1.210</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>133.623</b>	<b>-98.021</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>101.313</b>	<b>-99.231</b>

## Bæredygtige Højrenteobligationer KL

### Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	15.842	22.159
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>15.842</b>	<b>22.159</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.734	638
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.011.986	942.011
	Unoterede udenlandske obligationer	2.967	-
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.018.687</b>	<b>942.649</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.105	12.696
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	665	824
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>16.770</b>	<b>13.520</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.051.299</b>	<b>978.328</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.049.971</b>	<b>977.896</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	443	432
	Gæld vedrørende handelsafvikling	885	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.328</b>	<b>432</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.051.299</b>	<b>978.328</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	513	33		
Noterede obligationer fra danske udstedere	7	13		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	38.759	30.541		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>39.279</b>	<b>30.587</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	9	6		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	66.915	-125.509		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>66.924</b>	<b>-125.503</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminalsforretninger / futures	-	-19		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.137	112	1.249	
Investeringsforvaltning	3.656	-	3.656	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>4.793</b>	<b>112</b>	<b>4.905</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	892	103	995	
Investeringsforvaltning	3.101	-	3.101	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>3.993</b>	<b>103</b>	<b>4.096</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Fremførte tab	-1.210	-		
Renter og udbytter	39.267	30.480		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-60		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-71.186	-31.652		
Udlodningsregulering	819	-264		
Udlodning overført fra sidste år	-	286		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-32.310</b>	<b>-1.210</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.891	-4.093		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.884	4.878		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	7	-785		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-32.310</b>	<b>-1.210</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6</b>	<b>Obligationer</b>		<b>%</b>
	Ratingfordeling		
	BBB		5,60
	BB		66,95
	B		15,16
	<CCC		12,29
			<b>100,00</b>
	Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'		
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7</b>	<b>Investorerens formue</b>		
	Investorerens formue primo	977.896	937.032
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-35.068
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	125
	Emissioner i året	117.983	363.511
	Indløsninger i året	-148.549	-191.107
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.328	2.634
	Negativ udlodning til overførsel	-32.310	-1.210
	Overført fra resultatopgørelsen	133.623	-98.021
	<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.049.971</b>	<b>977.896</b>
<b>8</b>	<b>Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
	Cirkulerende andele primo	9.801	8.155
	Emissioner i året	1.134	3.562
	Indløsninger i året	-1.433	-1.916
	<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>9.502</b>	<b>9.801</b>
<b>9</b>	<b>Finansielle instrumenter i procent</b>		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,49	96,31
	Øvrige finansielle instrumenter	1,79	2,26
	<b>I alt</b>	<b>98,28</b>	<b>98,57</b>
	Andre aktiver/Anden gæld	1,72	1,43
	<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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

Risikoindikator:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
50% Nykredit CM Index Government Bonds 5Y og 50%  
Nykredit CM Index Callable Mortgage Bonds 7Y

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,09
Benchmark i pct.	7,19
Merafkast i pct.	-3,10

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,09	-14,66	-2,69	1,46	3,93
Indre værdi pr. andel (i kr.)	782,07	784,69	924,53	959,04	973,99
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	34,00	5,00	9,00	29,00
Omkostningsprocent	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Sharpe ratio	-0,55	-0,53	0,64	1,24	1,54
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	176.288	-1.154.666	-143.666	71.573	172.184
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.302.480	7.325.613	6.617.973	5.432.213	5.554.665
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.501	9.336	7.158	5.664	5.703

## Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	140.763	123.180
	Renteudgifter	-13.240	-8.109
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>127.523</b>	<b>115.071</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	95.971	-1.955.192
3	Afledte finansielle instrumenter	-37.997	697.162
	Valutakonti	8	-88
	Øvrige aktiver/passiver	-	1
	Handelsomkostninger	-312	-75
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>57.670</b>	<b>-1.258.192</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>185.193</b>	<b>-1.143.121</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.905</b>	<b>-11.545</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>176.288</b>	<b>-1.154.666</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	317.411
	Overført til udlodning næste år	-	3.461
	Negativ udlodning til overførsel	-585.095	-
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-585.095</b>	<b>320.872</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>761.383</b>	<b>-1.475.538</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>176.288</b>	<b>-1.154.666</b>



# Lange obligationer KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	10.533	156.640
	Indestående i andre pengeinstitutter	8.530	24.568
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>19.063</b>	<b>181.208</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	192.180
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>-</b>	<b>192.180</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.763.270	7.763.315
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	71.123	276.372
	<b>I alt obligationer</b>	<b>4.834.393</b>	<b>8.039.687</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	104.973
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.538	4.074
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1.538</b>	<b>109.047</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.749	37.260
	Andre tilgodehavender	2.085	3.137
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.189	204.251
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>48.023</b>	<b>244.648</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.903.017</b>	<b>8.766.770</b>
	<b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerne formue</b>	<b>4.302.480</b>	<b>7.325.613</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.929	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	732	4.611
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>6.661</b>	<b>4.611</b>
	<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>572.979</b>	<b>1.326.241</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	583	1.044
	Lån	3.560	99.010
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.975	9.461
	Skyldige renter	779	790
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>20.897</b>	<b>110.305</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>4.903.017</b>	<b>8.766.770</b>
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	133	37		
Noterede obligationer fra danske udstedere	137.201	117.843		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.826	3.696		
Unoterede danske obligationer	-	216		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-720	-4.848		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	5.642		
Øvrige renteindtægter	323	594		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>140.763</b>	<b>123.180</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	100.611	-1.952.974		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-4.640	-2.218		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>95.971</b>	<b>-1.955.192</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-38.680	458.853		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	683	238.309		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-37.997</b>	<b>697.162</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	3.248	111	3.359	
Investeringsforvaltning	5.546	-	5.546	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>8.794</b>	<b>111</b>	<b>8.905</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	4.193	49	4.242	
Investeringsforvaltning	7.303	-	7.303	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>11.496</b>	<b>49</b>	<b>11.545</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>	
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter		127.521	115.070	
Kursgevinster og -tab til udlodning		-966.454	128.846	
Udlodningsregulering		250.377	86.867	
Udlodning overført fra sidste år		3.461	2.502	
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>-585.095</b>	<b>333.285</b>	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-8.904	-11.545	
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		6.562	-	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		2.341	-868	
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>-585.096</b>	<b>320.872</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>		
Varighedsfordeling			
0 - 1 år	15,33		
1 - 3,6 år	24,80		
3,6 + år	59,87		
	<b>100,00</b>		
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorenes formue</b>			
Investorenes formue primo		7.325.613	6.617.973
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-317.406	-35.788
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		31.045	253
Emissioner i året		1.192.007	3.099.794
Indløsninger i året		-4.107.479	-1.206.188
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.412	4.235
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		-	317.411
Overført til udlodning næste år		-	3.461
Negativ udlodning til overførsel		-585.095	-
Overført fra resultatopgørelsen		761.383	-1.475.538
<b>I alt investorenes formue</b>		<b>4.302.480</b>	<b>7.325.613</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		9.336	7.158
Emissioner i året		1.567	3.729
Indløsninger i året		-5.402	-1.551
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>5.501</b>	<b>9.336</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		87,95	79,78
Øvrige finansielle instrumenter		10,80	16,74
<b>I alt</b>		<b>98,75</b>	<b>96,52</b>
Andre aktiver/Anden gæld		1,25	3,48
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060053817

Startdato:  
18-12-2006

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Wellington Management International Limited

## Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,84
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-1,51

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,84	-14,04	21,64	14,91	29,23
Indre værdi pr. andel (i kr.)	139,26	120,04	182,42	164,38	151,58
Udlodning pr. andel (i kr.)	18,20	0,90	39,60	14,80	8,90
Omkostningsprocent	0,72	0,73	0,72	0,74	0,76
Sharpe ratio	0,61	0,38	0,72	0,52	0,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	100.816	-293.855	438.512	330.370	482.808
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	151.897	1.442.140	2.262.572	2.528.288	2.319.709
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.092	12.013	12.403	15.382	15.305
Tracking Error	3,29	3,80	3,51	3,54	3,73
Active Share	78,63	84,49	84,33	81,80	82,13

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	318	271
	Renteudgifter	-	-5
1	Udbytter	6.567	25.068
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>6.885</b>	<b>25.334</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	101.498	-301.071
3	Afledte finansielle instrumenter	377	51
	Valutakonti	-3.876	-599
	Øvrige aktiver/passiver	12	35
4	Handelsomkostninger	-243	-2.401
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>97.768</b>	<b>-303.985</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>104.653</b>	<b>-278.651</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-3.201</b>	<b>-12.589</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>101.452</b>	<b>-291.240</b>
	<b>Skat</b>	<b>-636</b>	<b>-2.615</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>100.816</b>	<b>-293.855</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.851	10.812
	Overført til udlodning næste år	106	1.104
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>19.957</b>	<b>11.916</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>80.859</b>	<b>-305.771</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>100.816</b>	<b>-293.855</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.399	43.376
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.399</b>	<b>43.376</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	10.266
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	148.473	1.390.860
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>148.473</b>	<b>1.401.126</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2	10
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	119	424
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	4.229
	Aktuelle skatteaktiver	779	1.044
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>898</b>	<b>5.697</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>152.772</b>	<b>1.450.209</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>151.897</b>	<b>1.442.140</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	369	2.347
	Gæld vedrørende handelsafvikling	506	5.722
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>875</b>	<b>8.069</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>152.772</b>	<b>1.450.209</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.567	25.068		
<b>I alt udbytter</b>	<b>6.567</b>	<b>25.068</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-132	-656		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	101.630	-300.415		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>101.498</b>	<b>-301.071</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminforretninger / futures	375	51		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>377</b>	<b>51</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-837	-2.529		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	594	128		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-243</b>	<b>-2.401</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	805	38	843	
Investeringsforvaltning	2.358	-	2.358	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>3.163</b>	<b>38</b>	<b>3.201</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	2.321	41	2.362	
Investeringsforvaltning	10.227	-	10.227	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>12.548</b>	<b>41</b>	<b>12.589</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	6.883	25.333		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-805	-2.521		
Kursgevinster og -tab til udlodning	83.729	-2.916		
Udlodningsregulering	-69.864	2.521		
Udlodning overført fra sidste år	1.104	630		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>21.047</b>	<b>23.047</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.200	-12.588		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.111	1.457		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>19.958</b>	<b>11.916</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	28,16
Konsumtvarer	18,21
Industri	16,92
Finans	15,35
Sundhedspleje	13,00
Forsyning	4,80
Diverse	1,90
Energi	1,66
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.442.140	2.262.572
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-10.812	-491.154
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	5.771	1.794
Emissioner i året	2.953	199.891
Indløsninger i året	-1.390.309	-237.364
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.338	256
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.851	10.812
Overført til udlodning næste år	106	1.104
Overført fra resultatopgørelsen	80.859	-305.771
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>151.897</b>	<b>1.442.140</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	12.013	12.403
Emissioner i året	25	1.547
Indløsninger i året	-10.946	-1.937
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.092</b>	<b>12.013</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,64	96,09
Øvrige finansielle instrumenter	2,21	2,97
<b>I alt</b>	<b>98,85</b>	<b>99,06</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,15	0,94
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# Global Diversified KL - under afvikling

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingens formål var at investere globalt i aktier. Afdelingen blev rådgivet af First Sentier Investors International IM Limited indtil beslutningen om afvikling.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060632412

Startdato:  
28-08-2015

Risikoindikator:  
1

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

## Udvikling i 2023

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	-3,30
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-21,65

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-3,30	-21,76	27,60	13,25	23,70
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103.271,36	112.039,82	156.918,23	122.976,68	123.831,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	5.500,00	11.800,00	0,00	15.800,00
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,71	0,43	0,47	0,86	0,41
Sharpe ratio	0,30	0,28	0,85	0,56	0,56
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	43,812	-416,318	395,103	114,826	223,093
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.685	1.100,232	1.934,803	1.203,448	1.401,153
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	-	10	13	10	12
Tracking Error	10,12	9,70	7,03	6,65	3,93
Active Share	-	98,37	98,03	97,29	96,07

\*) Da afdelingen benyttede resultatafhængig aflønning, var det forventet at omkostningsprocenten varierede fra år til år.

## Global Diversified KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	161	373
	Renteudgifter	-4	-11
1	Udbytter	1.281	15.505
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>1.438</b>	<b>15.867</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	-	1
2	Kapitalandele	44.667	-428.635
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-79
	Valutakonti	-1.045	5.039
	Øvrige aktiver/passiver	4	-5
4	Handelsomkostninger	-28	-790
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>43.598</b>	<b>-424.469</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>45.036</b>	<b>-408.602</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-1.042</b>	<b>-6.339</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>43.994</b>	<b>-414.941</b>
	<b>Skat</b>	<b>-182</b>	<b>-1.377</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>43.812</b>	<b>-416.318</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	54.010
	Overført til udlodning næste år	-	240
	Negativ udlodning til overførsel	-52	-
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-52</b>	<b>54.250</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>43.864</b>	<b>-470.568</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>43.812</b>	<b>-416.318</b>

## Global Diversified KL - under afvikling

### Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	2.572	6.249
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>2.572</b>	<b>6.249</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	50.853
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	989.288
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	43.217
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>-</b>	<b>1.083.358</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	396
	Andre tilgodehavender	-	58
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	10.526
	Aktuelle skatteaktiver	522	720
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>522</b>	<b>11.700</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.094</b>	<b>1.101.307</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>2.685</b>	<b>1.100.232</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	409	1.075
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>409</b>	<b>1.075</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.094</b>	<b>1.101.307</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-	1.382		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.281	13.882		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	241		
<b>I alt udbytter</b>	<b>1.281</b>	<b>15.505</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.198	-20.508		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	43.457	-392.965		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	12	-15.162		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>44.667</b>	<b>-428.635</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminforretninger / futures	-	-79		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>-79</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-696	-1.033		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	668	243		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-28</b>	<b>-790</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	434	447	881	
Investeringsforvaltning	161	-	161	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>595</b>	<b>447</b>	<b>1.042</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.910	63	1.973	
Investeringsforvaltning	4.366	-	4.366	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>6.276</b>	<b>63</b>	<b>6.339</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	1.439	15.866		
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	-1.508		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-17.062	60.683		
Udlodningsregulering	15.330	-16.451		
Udlodning overført fra sidste år	240	695		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-52</b>	<b>59.285</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.043	-6.337		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	217	-		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	825	1.302		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-53</b>	<b>54.250</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### 7 Kapitalandele

Landefordeling	
Tyskland	37,29
Schweiz	22,84
Norge	21,63
Danmark	7,41
Finland	5,89
Øvrige	4,94
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2023	2022
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.100.232	1.934.803
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-54.010	-145.494
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	38.434	-413
Emissioner i året	784	67.009
Indløsninger i året	-1.127.251	-339.528
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	684	173
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	54.010
Overført til udlodning næste år	-	240
Negativ udlodning til overførsel	-52	-
Overført fra resultatopgørelsen	43.864	-470.568
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>2.685</b>	<b>1.100.232</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	10	13
Indløsninger i året	-10	-3
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	-	94,35
Øvrige finansielle instrumenter	73,42	4,49
<b>I alt</b>	<b>73,42</b>	<b>98,84</b>
Andre aktiver/Anden gæld	26,58	1,16
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI ESG Leaders Net Total Return in DKK

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	18,75
Benchmark i pct.	19,19
Merafkast i pct.	-0,44

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	18,75	-14,93	29,55	6,80	28,94
Indre værdi pr. andel (i kr.)	157,82	138,79	173,56	135,60	131,89
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,20	6,30	9,80	1,70	5,10
Omkostningsprocent	0,54	0,53	0,52	0,56	0,56
Sharpe ratio	0,65	0,44	0,80	0,69	1,09
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.099.374	-809.782	1.239.130	352.653	188.731
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.238.987	4.789.195	5.280.259	4.280.211	1.049.365
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	45.869	34.505	30.423	31.564	7.956
Tracking Error	0,29	0,42	1,48	0,42	0,43
Active Share	9,32	8,03	8,75	11,35	11,37

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	126	13
	Renteudgifter	-38	-47
1	Udbytter	147.368	109.435
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>147.456</b>	<b>109.401</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	1.005.382	-878.760
3	Afledte finansielle instrumenter	495	460
	Valutakonti	-24	-1.103
	Øvrige aktiver/passiver	156	21
4	Handelsomkostninger	-1.040	-569
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>1.004.969</b>	<b>-879.951</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>1.152.425</b>	<b>-770.550</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-36.772</b>	<b>-26.767</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.115.653</b>	<b>-797.317</b>
	<b>Skat</b>	<b>-16.279</b>	<b>-12.465</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>1.099.374</b>	<b>-809.782</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	284.378	217.387
	Overført til udlodning næste år	1.117	3.318
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>285.495</b>	<b>220.705</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>813.879</b>	<b>-1.030.487</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>1.099.374</b>	<b>-809.782</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.865	7.978
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.865</b>	<b>7.978</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	109.460	62.311
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.097.248	4.695.915
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	19.445	19.358
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>7.226.153</b>	<b>4.777.584</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	-
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.682	3.670
	Andre tilgodehavender	775	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	419
	Aktuelle skatteaktiver	6.561	4.387
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>12.018</b>	<b>8.476</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.242.044</b>	<b>4.794.039</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investoreernes formue</b>	<b>7.238.987</b>	<b>4.789.195</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	3.057	2.196
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.648
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>3.057</b>	<b>4.844</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>7.242.044</b>	<b>4.794.039</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.619	747		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	144.075	107.482		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	674	1.206		
<b>I alt udbytter</b>	<b>147.368</b>	<b>109.435</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	20.512	3.383		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	991.675	-883.724		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-6.805	1.581		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>1.005.382</b>	<b>-878.760</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter	494	476		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	-16		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>495</b>	<b>460</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-1.902	-1.284		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	862	715		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-1.040</b>	<b>-569</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	9.559	2.370	11.929	
Investeringsforvaltning	24.843	-	24.843	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>34.402</b>	<b>2.370</b>	<b>36.772</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	6.653	1.835	8.488	
Investeringsforvaltning	18.279	-	18.279	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>24.932</b>	<b>1.835</b>	<b>26.767</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>	
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter		147.456	109.400	
Ikke refunderbare udbytteskatter		-18.330	-13.879	
Kursgevinster og -tab til udlodning		203.500	145.801	
Udlodningsregulering		-13.921	3.769	
Udlodning overført fra sidste år		3.318	2.613	
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>322.023</b>	<b>247.704</b>	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-36.770	-26.766	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		242	-234	
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>285.495</b>	<b>220.704</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	33,12
Konsumentvarer	17,29
Finans	15,73
Industri	15,55
Sundhedspleje	11,16
Energi	2,94
Diverse	2,62
Forsyning	1,59
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	4.789.195	5.280.259
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-217.424	-298.149
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-60.441	-213
Emissioner i året	2.981.779	1.294.746
Indløsninger i året	-1.354.826	-678.406
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.330	740
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	284.378	217.387
Overført til udlodning næste år	1.117	3.318
Overført fra resultatopgørelsen	813.879	-1.030.487
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>7.238.987</b>	<b>4.789.195</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	34.505	30.423
Emissioner i året	20.479	8.663
Indløsninger i året	-9.115	-4.581
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>45.869</b>	<b>34.505</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,47	99,15
Øvrige finansielle instrumenter	0,32	0,57
<b>I alt</b>	<b>99,79</b>	<b>99,72</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,21	0,28
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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. Renterisiko målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 3 år.

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060709731

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
50% Nykredit CM Index Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Index Bullet Covered Bonds 2Y

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,96
Benchmark i pct.	4,17
Merafkast i pct.	0,79

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,96	-6,28	0,57	-0,70	0,57
Indre værdi pr. andel (i kr.)	971,54	952,34	1.022,18	1.016,38	1.023,57
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	27,00	6,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,13	0,13	0,13	0,12	0,14
Sharpe ratio	-0,45	-0,51	0,44	0,62	1,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	554.408	-917.450	77.948	-91.838	66.432
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	10.868.283	14.453.459	13.848.336	12.574.323	12.942.007
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.187	15.177	13.548	12.372	12.644

## Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	326.582	158.813
2	Renteudgifter	-16.582	-6.094
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>310.000</b>	<b>152.719</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	370.927	-2.063.884
4	Afledte finansielle instrumenter	-110.107	1.012.843
	Valutakonti	-264	-76
	Øvrige aktiver/passiver	-	6
	Handelsomkostninger	-467	-120
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>260.089</b>	<b>-1.051.231</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>570.089</b>	<b>-898.512</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-15.681</b>	<b>-18.938</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>554.408</b>	<b>-917.450</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	409.772
	Overført til udlodning næste år	-	14.705
	Negativ udlodning til overførsel	-324.031	-
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-324.031</b>	<b>424.477</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>878.439</b>	<b>-1.341.927</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>554.408</b>	<b>-917.450</b>

# Korte Obligationer KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	20.533	128.332
	Indestående i andre pengeinstitutter	21.790	11.625
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>42.323</b>	<b>139.957</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	120.132
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>-</b>	<b>120.132</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	10.685.038	14.698.988
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	301.001	708.620
	Unoterede danske obligationer	229.373	221.510
	<b>I alt obligationer</b>	<b>11.215.412</b>	<b>15.629.118</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	98.096
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.241	9.337
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>7.241</b>	<b>107.433</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	80.024	62.718
	Andre tilgodehavender	5.905	3.593
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	64.092	181.842
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>150.021</b>	<b>248.153</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.414.997</b>	<b>16.244.793</b>

## Korte Obligationer KL

<b>PASSIVER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8,9 Investorerne formue</b>	<b>10.868.283</b>	<b>14.453.459</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	15.598	-
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.302	9.919
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>19.900</b>	<b>9.919</b>
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>213.144</b>	<b>1.040.808</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.265	1.684
Lån	-	92.130
Gæld vedrørende handelsafvikling	312.098	645.928
Skyldige renter	307	865
<b>I alt anden gæld</b>	<b>313.670</b>	<b>740.607</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.414.997</b>	<b>16.244.793</b>

- 10 *Finansielle instrumenter i procent*  
*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner,*  
*se side 128 under fællesnoter.*  
*Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,*  
*se side 131 under fællesnoter.*

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	81	25		
Noterede obligationer fra danske udstedere	289.462	159.728		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.893	4.677		
Unoterede danske obligationer	12.054	5.044		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.555	-15.301		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	3.826		
Øvrige renteindtægter	537	814		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>326.582</b>	<b>158.813</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	11.338	3.309		
Renteudgifter på lån	-	238		
Øvrige renteudgifter	5.244	2.547		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>16.582</b>	<b>6.094</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	355.456	-2.026.041		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.608	-22.617		
Unoterede danske obligationer	7.863	-15.226		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>370.927</b>	<b>-2.063.884</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-32.179	485.725		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-77.928	527.118		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-110.107</b>	<b>1.012.843</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	6.639	223	6.862	
Investeringsforvaltning	8.819	-	8.819	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>15.458</b>	<b>223</b>	<b>15.681</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	8.027	93	8.120	
Investeringsforvaltning	10.818	-	10.818	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>18.845</b>	<b>93</b>	<b>18.938</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	310.000	152.718
Kursgevinster og -tab til udlodning	-724.475	225.298
Udlodningsregulering	75.739	62.419
Udlodning overført fra sidste år	14.705	3.523
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-324.031</b>	<b>443.958</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-15.681	-18.934
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	13.947	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.734	-547
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-324.031</b>	<b>424.477</b>
<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	35,14	
1 - 3,6 år	27,14	
3,6 + år	37,72	
	<b>100,00</b>	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorernes formue</b>		
Investorernes formue primo	14.453.459	13.848.336
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-409.772	-81.272
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	61.405	1.582
Emissioner i året	3.475.011	3.835.037
Indløsninger i året	-7.271.026	-2.236.841
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.798	4.067
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	409.772
Overført til udlodning næste år	-	14.705
Negativ udlodning til overførsel	-324.031	-
Overført fra resultatopgørelsen	878.439	-1.341.927
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>10.868.283</b>	<b>14.453.459</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	15.177	13.548
Emissioner i året	3.696	3.923
Indløsninger i året	-7.686	-2.294
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>11.187</b>	<b>15.177</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,97	85,97
Øvrige finansielle instrumenter	4,15	8,55
<b>I alt</b>	<b>96,12</b>	<b>94,52</b>
Andre aktiver/Anden gæld	3,88	5,48
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



## 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 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060709814

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindeks:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	9,04
Benchmark i pct.	8,46
Merakfast i pct.	0,58

## Bæredygtige Kreditobligationer KL

### Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	9,04	-13,06	-1,17	2,77	7,26
Indre værdi pr. andel (i kr.)	958,08	878,66	1.022,78	1.055,86	1.068,11
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	12,00	21,00	41,00
Omkostningsprocent	0,35	0,33	0,33	0,33	0,34
Sharpe ratio	-0,05	-0,36	0,91	1,18	1,86
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	80.146	-214.585	-17.785	32.486	55.985
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.195.914	598.403	1.559.486	1.195.286	799.236
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.248	681	1.524	1.132	750

## Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	22.400	19.050
	Renteudgifter	-8	-199
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>22.392</b>	<b>18.851</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	60.556	-229.500
3	Afledte finansielle instrumenter	63	-
	Valutakonti	-5	44
	Øvrige aktiver/passiver	6	1
	Handelsomkostninger	-66	-21
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>60.554</b>	<b>-229.476</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>82.946</b>	<b>-210.625</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-2.800</b>	<b>-3.834</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>80.146</b>	<b>-214.459</b>
	<b>Skat</b>	<b>-</b>	<b>-126</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>80.146</b>	<b>-214.585</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-167.476	-90.083
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-167.476</b>	<b>-90.083</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>247.622</b>	<b>-124.502</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>80.146</b>	<b>-214.585</b>

# Bæredygtige Kreditobligationer KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	23.459	10.111
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>23.459</b>	<b>10.111</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	98.557	41.219
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.056.106	542.015
	Unoterede udenlandske obligationer	3.369	-
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.158.032</b>	<b>583.234</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2	-
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.767	5.288
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>14.767</b>	<b>5.288</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.196.260</b>	<b>598.633</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.195.914</b>	<b>598.403</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	346	226
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	4
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>346</b>	<b>230</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.196.260</b>	<b>598.633</b>
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	455	33		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.146	1.397		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.729	17.610		
Unoterede danske obligationer	-	10		
Unoterede udenlandske obligationer	70	-		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>22.400</b>	<b>19.050</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.797	-8.392		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	57.644	-221.108		
Unoterede udenlandske obligationer	115	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>60.556</b>	<b>-229.500</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures	63	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>63</b>	<b>-</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	970	21	991	
Investeringsforvaltning	1.809	-	1.809	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>2.779</b>	<b>21</b>	<b>2.800</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.255	8	1.263	
Investeringsforvaltning	2.571	-	2.571	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>3.826</b>	<b>8</b>	<b>3.834</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>	
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Fremførte tab		-90.083	-	
Renter og udbytter		22.392	18.850	
Kursgevinster og -tab til udlodning		-20.097	-168.733	
Udlodningsregulering		-79.688	59.307	
Udlodning overført fra sidste år		-	493	
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>-167.476</b>	<b>-90.083</b>	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-2.794	-3.833	
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		3.969	2.050	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-1.175	1.782	
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>-167.476</b>	<b>-90.084</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Obligationer</b>		<b>%</b>	
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		16,85	
1 - 3,6 år		25,63	
3,6 + år		57,52	
		<b>100,00</b>	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorenes formue</b>			
Investorenes formue primo	598.403		1.559.486
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-		-18.297
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-		-245
Emissioner i året	583.120		295.068
Indløsninger i året	-67.707		-1.026.948
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.952		3.924
Negativ udlodning til overførsel	-167.476		-90.083
Overført fra resultatopgørelsen	247.622		-124.502
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.195.914</b>		<b>598.403</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo	681		1.524
Emissioner i året	642		307
Indløsninger i året	-75		-1.150
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.248</b>		<b>681</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,50		97,39
Øvrige finansielle instrumenter	2,24		1,69
<b>I alt</b>	<b>98,74</b>		<b>99,08</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,26		0,92
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

# 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

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	15,87
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-2,48

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	15,87	-9,40	32,34	7,98	33,01
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.624,58	1.452,01	1.701,54	1.395,02	1.371,24
Udlodning pr. andel (i kr.)	56,00	53,00	93,00	113,00	82,00
Omkostningsprocent	0,84	0,83	0,85	0,84	0,87
Sharpe ratio	0,75	0,57	0,94	0,70	1,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	190.360	-127.600	215.627	31.131	116.995
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.350.003	1.144.260	1.123.250	529.193	602.200
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	831	788	660	379	439
Tracking Error	3,81	4,25	3,53	3,03	3,21
Active Share	86,44	87,31	85,59	86,41	85,62

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	121	31
	Renteudgifter	-3	-57
1	Udbytter	22.809	19.739
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>22.927</b>	<b>19.713</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	180.572	-135.536
	Valutakonti	-28	-525
	Øvrige aktiver/passiver	30	14
3	Handelsomkostninger	-110	-167
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>180.464</b>	<b>-136.214</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>203.391</b>	<b>-116.501</b>
4	Administrationsomkostninger	-10.897	-9.148
	<b>Resultat før skat</b>	<b>192.494</b>	<b>-125.649</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.134</b>	<b>-1.951</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>190.360</b>	<b>-127.600</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	46.535	41.767
	Overført til udlodning næste år	7	116
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>46.542</b>	<b>41.883</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>143.818</b>	<b>-169.483</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>190.360</b>	<b>-127.600</b>



## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.977	5.073
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.977</b>	<b>5.073</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	45.951	37.803
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.299.408	1.100.949
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.345.359</b>	<b>1.138.752</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	475	496
	Aktuelle skatteaktiver	1.145	766
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.620</b>	<b>1.262</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.350.956</b>	<b>1.145.087</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investoreernes formue</b>	<b>1.350.003</b>	<b>1.144.260</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	953	827
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>953</b>	<b>827</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.350.956</b>	<b>1.145.087</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	563	458		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	22.246	19.281		
<b>I alt udbytter</b>	<b>22.809</b>	<b>19.739</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	17.743	8.814		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	162.829	-144.350		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>180.572</b>	<b>-135.536</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-245	-433		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	135	266		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-110</b>	<b>-167</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.813	28	1.841	
Investeringsforvaltning	9.056	-	9.056	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>10.869</b>	<b>28</b>	<b>10.897</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.538	17	1.555	
Investeringsforvaltning	7.593	-	7.593	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>9.131</b>	<b>17</b>	<b>9.148</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	22.927	19.714		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.481	-2.247		
Kursgevinster og -tab til udlodning	38.337	29.718		
Udlodningsregulering	-1.838	3.968		
Udlodning overført fra sidste år	116	481		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>57.061</b>	<b>51.634</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.897	-9.149		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	377	-603		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>46.541</b>	<b>41.882</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Landefordeling	
Øvrige	70,42
Frankrig	10,11
Tyskland	6,94
Holland	4,23
Danmark	3,41
Schweiz	3,02
Sverige	1,87
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	1.144.260	1.123.250
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-41.707	-61.393
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-944	-709
Emissioner i året	240.534	496.763
Indløsninger i året	-182.657	-286.263
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	157	212
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	46.535	41.767
Overført til udlodning næste år	7	116
Overført fra resultatopgørelsen	143.818	-169.483
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.350.003</b>	<b>1.144.260</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	788	660
Emissioner i året	161	329
Indløsninger i året	-118	-201
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>831</b>	<b>788</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,52	99,38
Øvrige finansielle instrumenter	0,29	0,44
<b>I alt</b>	<b>99,81</b>	<b>99,82</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,18
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060710150

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Nej

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,08
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-2,27

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,08	-9,32	32,25	7,96	33,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	2.389,72	2.058,65	2.270,32	1.716,75	1.590,13
Omkostningsprocent	0,83	0,82	0,82	0,83	0,86
Sharpe ratio	0,75	0,57	0,94	0,71	1,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	302.418	-189.720	350.209	81.250	186.080
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.199.507	1.578.158	1.694.316	1.036.850	840.257
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	921	766	746	604	529
Tracking Error	3,81	4,23	3,50	2,99	3,23
Active Share	86,41	87,31	85,59	86,41	85,60

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	208	40
	Renteudgifter	-3	-104
1	Udbytter	35.332	30.316
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>35.537</b>	<b>30.252</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	286.836	-203.330
	Valutakonti	127	-1
	Øvrige aktiver/passiver	40	24
3	Handelsomkostninger	-181	-282
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>286.822</b>	<b>-203.589</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>322.359</b>	<b>-173.337</b>
4	Administrationsomkostninger	-16.645	-13.418
	<b>Resultat før skat</b>	<b>305.714</b>	<b>-186.755</b>
	<b>Skat</b>	<b>-3.296</b>	<b>-2.965</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>302.418</b>	<b>-189.720</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	4.817	7.536
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.817</b>	<b>7.536</b>
5	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	74.783	52.423
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.119.065	1.515.293
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.193.848</b>	<b>1.567.716</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	762	690
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.973
	Aktuelle skatteaktiver	1.609	1.381
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.371</b>	<b>4.044</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.201.036</b>	<b>1.579.296</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerens formue</b>	<b>2.199.507</b>	<b>1.578.158</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.529	1.138
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.529</b>	<b>1.138</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.201.036</b>	<b>1.579.296</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	812	685		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	34.520	29.631		
<b>I alt udbytter</b>	<b>35.332</b>	<b>30.316</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	27.529	12.443		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	259.307	-215.773		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>286.836</b>	<b>-203.330</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-420	-512		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	239	230		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-181</b>	<b>-282</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	2.544	42	2.586	
Investeringsforvaltning	14.059	-	14.059	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>16.603</b>	<b>42</b>	<b>16.645</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	2.089	19	2.108	
Investeringsforvaltning	11.310	-	11.310	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>13.399</b>	<b>19</b>	<b>13.418</b>	
<b>5 Kapitalandele</b>		<b>%</b>		
Landefordeling				
Øvrige		70,49		
Frankrig		10,12		
Tyskland		6,90		
Holland		4,22		
Danmark		3,41		
Schweiz		3,00		
Sverige		1,86		
		<b>100,00</b>		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>6 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	1.578.158	1.694.316
Emissioner i året	516.019	462.911
Indløsninger i året	-197.380	-389.557
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	292	208
Overført fra resultatopgørelsen	302.418	-189.720
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>2.199.507</b>	<b>1.578.158</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	766	746
Emissioner i året	240	216
Indløsninger i året	-85	-196
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>921</b>	<b>766</b>
<b>8 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,60	99,19
Øvrige finansielle instrumenter	0,22	0,48
<b>I alt</b>	<b>99,82</b>	<b>99,67</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,18	0,33
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# 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 aktiemarked målt ved afdelingens benchmark.

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060710317

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Harding Loevner LP

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	19,05
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	0,70

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	19,05	-25,48	23,02	19,11	31,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.465,86	1.231,25	1.865,07	1.656,57	1.446,88
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	191,00	145,00	58,00
Omkostningsprocent	0,70	0,72	0,94	0,94	0,85
Sharpe ratio	0,51	0,31	0,91	0,84	1,10
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	217.282	-407.612	274.950	170.261	188.926
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.366.101	1.017.981	1.595.250	1.056.982	923.062
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	933	826	855	638	638
Tracking Error	5,94	6,72	4,85	4,20	3,11
Active Share	81,44	85,10	81,26	83,50	86,17

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	1.036	35
	Renteudgifter	-	-384
1	Udbytter	12.523	9.478
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>13.559</b>	<b>9.129</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	214.340	-405.843
3	Afledte finansielle instrumenter	-61	-8
	Valutakonti	-110	-770
	Øvrige aktiver/passiver	16	30
4	Handelsomkostninger	-523	-572
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>213.662</b>	<b>-407.163</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>227.221</b>	<b>-398.034</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.666</b>	<b>-8.688</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>218.555</b>	<b>-406.722</b>
	<b>Skat</b>	<b>-1.273</b>	<b>-890</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>217.282</b>	<b>-407.612</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-49.417	-
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-49.417</b>	<b>-</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>266.699</b>	<b>-407.612</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>217.282</b>	<b>-407.612</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	43.390	47.634
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>43.390</b>	<b>47.634</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	14.600	12.199
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.307.382	957.945
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.321.982</b>	<b>970.144</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.369	580
	Andre tilgodehavender	11	8
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	67
	Aktuelle skatteaktiver	865	768
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.245</b>	<b>1.423</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.367.617</b>	<b>1.019.201</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.366.101</b>	<b>1.017.981</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.496	1.220
	Gæld vedrørende handelsafvikling	20	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.516</b>	<b>1.220</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.367.617</b>	<b>1.019.201</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.523	9.478		
<b>I alt udbytter</b>	<b>12.523</b>	<b>9.478</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-4.708	903		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	238.507	-406.746		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-19.459	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>214.340</b>	<b>-405.843</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutatermisforretninger / futures	-61	-8		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-61</b>	<b>-8</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-739	-822		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	216	250		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-523</b>	<b>-572</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.949	45	1.994	
Investeringsforvaltning	6.672	-	6.672	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>8.621</b>	<b>45</b>	<b>8.666</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.731	32	1.763	
Investeringsforvaltning	6.925	-	6.925	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>8.656</b>	<b>32</b>	<b>8.688</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	13.558	9.131		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.401	-1.109		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-60.448	-3.912		
Udlodningsregulering	-1.126	-1.934		
Udlodning overført fra sidste år	-	663		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-49.417</b>	<b>2.839</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.665	-8.689		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	8.735	5.280		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-70	570		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-49.417</b>	<b>-</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	34,42
Industri	20,78
Sundhedspleje	20,70
Konsumentvarer	11,76
Finans	7,99
Diverse	4,35
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.017.981	1.595.250
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-163.370
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-2.516
Emissioner i året	281.356	363.877
Indløsninger i året	-151.167	-368.397
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	649	749
Negativ udlodning til overførsel	-49.417	-
Overført fra resultatopgørelsen	266.699	-407.612
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.366.101</b>	<b>1.017.981</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	826	855
Emissioner i året	219	254
Indløsninger i året	-112	-283
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>933</b>	<b>826</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,56	95,07
Øvrige finansielle instrumenter	3,17	4,67
<b>I alt</b>	<b>99,73</b>	<b>99,74</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,27	0,26
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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 aktiemarked målt ved afdelingens benchmark.

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060918738

Startdato:  
18-01-2018

Risikoindikator:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Harris Associates LP

## Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	17,42
Benchmark i pct.	19,89
Merafkast i pct.	-2,47

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	17,42	-10,33	28,58	1,31	31,08
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.066,11	1.040,13	1.295,62	1.028,80	1.021,52
Udlodning pr. andel (i kr.)	79,00	148,00	133,00	22,00	6,00
Omkostningsprocent	0,78	0,78	0,75	0,76	0,78
Sharpe ratio	0,51	0,19	0,37	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	162.850	-153.769	412.411	103.780	183.820
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.166.674	849.172	1.827.487	1.446.925	1.051.609
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.093	817	1.411	1.406	1.029
Tracking Error	8,47	11,54	11,38	-	-
Active Share	92,12	92,10	93,27	93,89	93,94

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	795	130
	Renteudgifter	-2	-133
1	Udbytter	26.729	31.406
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>27.522</b>	<b>31.403</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	146.656	-170.837
3	Afledte finansielle instrumenter	36	-1.607
	Valutakonti	-303	-240
	Øvrige aktiver/passiver	123	71
4	Handelsomkostninger	-501	-364
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>146.011</b>	<b>-172.977</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>173.533</b>	<b>-141.574</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.155</b>	<b>-9.199</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>165.378</b>	<b>-150.773</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.528</b>	<b>-2.996</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>162.850</b>	<b>-153.769</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	86.452	120.829
	Overført til udlodning næste år	555	609
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>87.007</b>	<b>121.438</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>75.843</b>	<b>-275.207</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>162.850</b>	<b>-153.769</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	29.245	34.131
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>29.245</b>	<b>34.131</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.460	8.717
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.124.104	802.917
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.133.564</b>	<b>811.634</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	601	555
	Aktuelle skatteaktiver	5.262	4.085
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>5.881</b>	<b>4.640</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.168.690</b>	<b>850.405</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.166.674</b>	<b>849.172</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.600	1.233
	Gæld vedrørende handelsafvikling	416	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>2.016</b>	<b>1.233</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.168.690</b>	<b>850.405</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	58	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.671	31.406		
<b>I alt udbytter</b>	<b>26.729</b>	<b>31.406</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.510	519		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	144.146	-171.356		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>146.656</b>	<b>-170.837</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutatermisforretninger / futures	36	-10		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-1.597		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>36</b>	<b>-1.607</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-688	-648		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	187	284		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-501</b>	<b>-364</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.572	20	1.592	
Investeringsforvaltning	6.563	-	6.563	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>8.135</b>	<b>20</b>	<b>8.155</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.668	7	1.675	
Investeringsforvaltning	7.524	-	7.524	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>9.192</b>	<b>7</b>	<b>9.199</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	27.522	31.404		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.056	-4.845		
Kursgevinster og -tab til udlodning	70.827	177.982		
Udlodningsregulering	838	-76.373		
Udlodning overført fra sidste år	609	167		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>95.740</b>	<b>128.335</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.155	-9.200		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-578	2.303		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>87.007</b>	<b>121.438</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Finans	31,24
Sundhedspleje	19,82
Konsumentvarer	16,74
Informationsteknologi	16,46
Industri	13,23
Diverse	2,51
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	849.172	1.827.487
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-120.829	-187.598
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.355	14
Emissioner i året	359.274	283.118
Indløsninger i året	-83.370	-921.506
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	932	1.426
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	86.452	120.829
Overført til udlodning næste år	555	609
Overført fra resultatopgørelsen	75.843	-275.207
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.166.674</b>	<b>849.172</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	817	1.411
Emissioner i året	356	249
Indløsninger i året	-80	-843
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.093</b>	<b>817</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,83	95,30
Øvrige finansielle instrumenter	2,50	4,01
<b>I alt</b>	<b>99,33</b>	<b>99,31</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,67	0,69
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061140753

Startdato:  
14-05-2019

Risikoindikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
50% Nykredit CM Index Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Index Bullet Covered Bonds 2Y

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	4,36
Benchmark i pct.	4,17
Merafkast i pct.	0,19

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,36	-5,58	0,09	-0,44	-0,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	993,74	966,09	1.023,17	1.022,28	1.026,77
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,00	14,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,13	0,13	0,13	0,13	0,09
Sharpe ratio	-0,64	-0,86	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	419.152	-270.874	6.133	-15.768	-2.539
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	11.387.071	5.479.732	4.322.749	3.459.539	1.722.098
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.458	5.672	4.225	3.384	1.677

## Korte Obligationer Fonde KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	260.898	44.832
2	Renteudgifter	-6.575	-1.274
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>254.323</b>	<b>43.558</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	254.512	-450.811
4	Afledte finansielle instrumenter	-76.458	142.701
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-214	-25
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>177.841</b>	<b>-308.135</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>432.164</b>	<b>-264.577</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-13.012</b>	<b>-6.297</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>419.152</b>	<b>-270.874</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	57.294	79.409
	Overført til udlodning næste år	6.606	3.001
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>63.900</b>	<b>82.410</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>355.252</b>	<b>-353.284</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>419.152</b>	<b>-270.874</b>

# Korte Obligationer Fonde KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	464	54.944
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>464</b>	<b>54.944</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	11.315.156	5.374.083
	<b>I alt obligationer</b>	<b>11.315.156</b>	<b>5.374.083</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.263	8.252
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>6.263</b>	<b>8.252</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	95.549	27.431
	Andre tilgodehavender	5.639	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	65.936	23.560
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>167.124</b>	<b>50.991</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.489.007</b>	<b>5.488.270</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>11.387.071</b>	<b>5.479.732</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.751	11
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1.751</b>	<b>11</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.310	625
	Lån	-	7.793
	Gæld vedrørende handelsafvikling	98.803	-
	Skyldige renter	72	109
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>100.185</b>	<b>8.527</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>11.489.007</b>	<b>5.488.270</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	222.445	51.299		
Noterede afledte finansielle instrumenter	38.417	-6.467		
Øvrige renteindtægter	36	-		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>260.898</b>	<b>44.832</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Renteudgifter på lån	-	109		
Øvrige renteudgifter	6.575	1.165		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>6.575</b>	<b>1.274</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	254.512	-450.763		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	-48		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>254.512</b>	<b>-450.811</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-76.458	142.701		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-76.458</b>	<b>142.701</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	5.519	141	5.660	
Investeringsforvaltning	7.352	-	7.352	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>12.871</b>	<b>141</b>	<b>13.012</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	2.679	37	2.716	
Investeringsforvaltning	3.581	-	3.581	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>6.260</b>	<b>37</b>	<b>6.297</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Fremførte tab	-	-36.623		
Renter og udbytter	254.322	43.557		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-183.649	72.547		
Udlodningsregulering	5.197	10.364		
Udlodning overført fra sidste år	3.001	-		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>78.871</b>	<b>89.845</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.010	-6.296		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.960	-1.139		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>63.901</b>	<b>82.410</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	33,98
1 - 3,6 år	29,85
3,6 + år	36,17
	<b>100,00</b>

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'  
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	5.479.732	4.322.749
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-79.420	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-33.287	-
Emissioner i året	7.012.376	1.494.990
Indløsninger i året	-1.412.965	-67.780
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.483	647
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	57.294	79.409
Overført til udlodning næste år	6.606	3.001
Overført fra resultatopgørelsen	355.252	-353.284
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>11.387.071</b>	<b>5.479.732</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	5.672	4.225
Emissioner i året	7.248	1.517
Indløsninger i året	-1.462	-70
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>11.458</b>	<b>5.672</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,62	97,77
Øvrige finansielle instrumenter	0,07	1,15
<b>I alt</b>	<b>97,69</b>	<b>98,92</b>
Andre aktiver/Anden gæld	2,31	1,08
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# 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 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061140670

Startdato:  
14-05-2019

Risikoindikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
50% Nykredit CM Index Government Bonds 5Y og 50%  
Nykredit CM Index Callable Mortgage Bonds 7Y

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,91
Benchmark i pct.	7,19
Merafkast i pct.	-2,28

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,91	-14,12	-4,18	2,04	0,79
Indre værdi pr. andel (i kr.)	852,69	812,75	946,40	990,74	973,87
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	3,00	3,00
Omkostningsprocent	0,16	0,17	0,17	0,19	0,14
Sharpe ratio	-0,71	-0,96	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	234.702	-158.487	-31.105	8.749	-7
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.955.967	1.283.641	961.287	706.757	349.552
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.983	1.580	1.015	714	359



# Lange Obligationer Fonde KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	86.409	13.651
2	Renteudgifter	-21	-151
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>86.388</b>	<b>13.500</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	168.979	-175.554
4	Afledte finansielle instrumenter	-14.435	5.340
	Valutakonti	-2	-
	Øvrige aktiver/passiver	26	-
	Handelsomkostninger	-113	-12
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>154.455</b>	<b>-170.226</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>240.843</b>	<b>-156.726</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-6.141</b>	<b>-1.761</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>234.702</b>	<b>-158.487</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-234.824	-71.155
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-234.824</b>	<b>-71.155</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>469.526</b>	<b>-87.332</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>234.702</b>	<b>-158.487</b>

# Lange Obligationer Fonde KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	523	1.464.410
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>523</b>	<b>1.464.410</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.894.334	1.267.578
	<b>I alt obligationer</b>	<b>5.894.334</b>	<b>1.267.578</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	41.097	7.539
	Andre tilgodehavender	-	300
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	24.311	6.106
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>65.408</b>	<b>13.945</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.960.265</b>	<b>2.745.933</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investoreernes formue</b>	<b>5.955.967</b>	<b>1.283.641</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	347
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>347</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	790	188
	Lån	-	1.452.668
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.508	9.089
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>4.298</b>	<b>1.461.945</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.960.265</b>	<b>2.745.933</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 131 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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	1	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	86.167	14.049		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	211	-404		
Øvrige renteindtægter	30	6		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>86.409</b>	<b>13.651</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Øvrige renteudgifter	21	151		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>21</b>	<b>151</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	168.979	-175.554		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>168.979</b>	<b>-175.554</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-14.435	5.340		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-14.435</b>	<b>5.340</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	2.221	57	2.278	
Investeringsforvaltning	3.863	-	3.863	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>6.084</b>	<b>57</b>	<b>6.141</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	687	11	698	
Investeringsforvaltning	1.063	-	1.063	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>1.750</b>	<b>11</b>	<b>1.761</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>				
Fremførte tab	-71.155	-10.969		
Renter og udbytter	86.389	13.500		
Kursgevinster og -tab til udlodning	-37.258	-58.831		
Udlodningsregulering	-212.800	-14.854		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-234.824</b>	<b>-71.154</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.115	-1.761		
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	9.470	2.272		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-3.355	-511		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-234.824</b>	<b>-71.154</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	6,99
1 - 3,6 år	31,00
3,6 + år	62,01
	<b>100,00</b>

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'  
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>8 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.283.641	961.287
Emissioner i året	4.764.996	503.868
Indløsninger i året	-328.473	-23.379
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.101	352
Negativ udlodning til overførsel	-234.824	-71.155
Overført fra resultatopgørelsen	469.526	-87.332
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>5.955.967</b>	<b>1.283.641</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.580	1.015
Emissioner i året	5.805	592
Indløsninger i året	-402	-27
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>6.983</b>	<b>1.580</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,82	30,12
Øvrige finansielle instrumenter	0,01	34,81
<b>I alt</b>	<b>98,83</b>	<b>64,93</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,17	35,07
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Bæredygtige Aktier KL

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061408150

Startdato:  
14-10-2020

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,69
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-1,66

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,69	-12,19	32,27	3,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.339,43	1.160,90	1.368,35	1.037,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	79,00	14,00	43,00	3,00
Omkostningsprocent	0,82	0,82	0,84	0,31
Sharpe ratio	0,65	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	191.022	-160.179	268.094	12.706
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.137.836	1.121.108	1.232.493	711.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	850	966	901	686
Tracking Error	3,97	-	-	-
Active Share	89,04	89,79	86,05	86,68

## Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	109	19
	Renteudgifter	-5	-77
1	Udbytter	20.292	18.870
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>20.396</b>	<b>18.812</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	183.851	-167.161
	Valutakonti	-540	13
	Øvrige aktiver/passiver	27	9
3	Handelsomkostninger	-65	-92
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>183.273</b>	<b>-167.231</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>203.669</b>	<b>-148.419</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-10.456</b>	<b>-9.627</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>193.213</b>	<b>-158.046</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.191</b>	<b>-2.133</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>191.022</b>	<b>-160.179</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	67.110	13.520
	Overført til udlodning næste år	215	690
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>67.325</b>	<b>14.210</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>123.697</b>	<b>-174.389</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>191.022</b>	<b>-160.179</b>

# Bæredygtige Aktier KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	4.653	7.014
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.653</b>	<b>7.014</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	58.384	59.866
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.074.285	1.053.932
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.132.669</b>	<b>1.113.798</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	394	514
	Aktuelle skatteaktiver	923	594
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.317</b>	<b>1.108</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.138.639</b>	<b>1.121.920</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investoreernes formue</b>	<b>1.137.836</b>	<b>1.121.108</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	803	812
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>803</b>	<b>812</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.138.639</b>	<b>1.121.920</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	549	379		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.743	18.491		
<b>I alt udbytter</b>	<b>20.292</b>	<b>18.870</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	17.843	7.335		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	166.008	-174.496		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>183.851</b>	<b>-167.161</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-272	-287		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	207	195		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-65</b>	<b>-92</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.678	23	1.701	
Investeringsforvaltning	8.755	-	8.755	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>10.433</b>	<b>23</b>	<b>10.456</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.573	11	1.584	
Investeringsforvaltning	8.043	-	8.043	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>9.616</b>	<b>11</b>	<b>9.627</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	20.397	18.810		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.493	-2.482		
Kursgevinster og -tab til udlodning	72.079	7.172		
Udlodningsregulering	-14.654	-138		
Udlodning overført fra sidste år	690	346		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>76.019</b>	<b>23.708</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.455	-9.626		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.761	129		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>67.325</b>	<b>14.211</b>		



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Finans	27,12
Industri	23,05
Informationsteknologi	22,81
Sundhedspleje	16,80
Konsumentvarer	7,65
Forsyning	2,16
Diverse	0,41
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.121.108	1.232.493
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-13.520	-38.833
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-390	-1.470
Emissioner i året	281.987	303.395
Indløsninger i året	-442.603	-214.461
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	232	163
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	67.110	13.520
Overført til udlodning næste år	215	690
Overført fra resultatopgørelsen	123.697	-174.389
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.137.836</b>	<b>1.121.108</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	966	901
Emissioner i året	228	248
Indløsninger i året	-344	-183
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>850</b>	<b>966</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,40	99,21
Øvrige finansielle instrumenter	0,41	0,62
<b>I alt</b>	<b>99,81</b>	<b>99,83</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,17
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Stabile Globale Fokusaktier KL

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061408077

Startdato:  
14-10-2020

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	18,63
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	0,28

## Nøgletal

	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	18,63	-10,46	36,67	3,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.453,35	1.231,67	1.407,37	1.033,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	46,00	7,00	30,00	4,00
Omkostningsprocent	0,83	0,83	0,87	0,27
Sharpe ratio	0,81	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	285.894	-141.349	178.208	4.420
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.938.207	1.301.942	1.119.981	173.235
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.334	1.057	796	168
Tracking Error	5,02	-	-	-
Active Share	89,34	90,42	89,54	91,43

# Stabile Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	63	4
	Renteudgifter	-28	-37
1	Udbytter	27.163	19.715
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>27.198</b>	<b>19.682</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	276.586	-148.102
	Valutakonti	-347	-424
	Øvrige aktiver/passiver	37	12
3	Handelsomkostninger	-299	-462
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>275.977</b>	<b>-148.976</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>303.175</b>	<b>-129.294</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-14.506</b>	<b>-10.081</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>288.669</b>	<b>-139.375</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.775</b>	<b>-1.974</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>285.894</b>	<b>-141.349</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.346	7.399
	Overført til udlodning næste år	1.298	134
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>62.644</b>	<b>7.533</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>223.250</b>	<b>-148.882</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>285.894</b>	<b>-141.349</b>

# Stabile Globale Fokusaktier KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.724	2.249
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.724</b>	<b>2.249</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	80.550	52.838
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.852.957	1.246.282
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.933.507</b>	<b>1.299.120</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.007	876
	Aktuelle skatteaktiver	1.323	653
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.330</b>	<b>1.529</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.939.561</b>	<b>1.302.898</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investoreernes formue</b>	<b>1.938.207</b>	<b>1.301.942</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.354	956
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.354</b>	<b>956</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.939.561</b>	<b>1.302.898</b>
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 33.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 125 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	878	764		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.285	18.951		
<b>I alt udbytter</b>	<b>27.163</b>	<b>19.715</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	29.775	13.269		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	246.811	-161.371		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>276.586</b>	<b>-148.102</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-564	-856		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	265	394		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-299</b>	<b>-462</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	2.292	29	2.321	
Investeringsforvaltning	12.185	-	12.185	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>14.477</b>	<b>29</b>	<b>14.506</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.634	12	1.646	
Investeringsforvaltning	8.435	-	8.435	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>10.069</b>	<b>12</b>	<b>10.081</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter	27.198	19.683		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.403	-2.429		
Kursgevinster og -tab til udlodning	53.117	-1.429		
Udlodningsregulering	489	2.528		
Udlodning overført fra sidste år	134	299		
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>77.535</b>	<b>18.652</b>		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-14.506	-10.081		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-385	-1.038		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>62.644</b>	<b>7.533</b>		

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Finans	27,75
Informationsteknologi	23,92
Sundhedspleje	20,03
Konsumentvarer	16,06
Industri	12,04
Diverse	0,20
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	1.301.942	1.119.981
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.399	-23.874
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-804	-4.280
Emissioner i året	636.056	671.694
Indløsninger i året	-277.892	-320.561
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	410	331
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.346	7.399
Overført til udlodning næste år	1.298	134
Overført fra resultatopgørelsen	223.250	-148.882
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.938.207</b>	<b>1.301.942</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.057	796
Emissioner i året	482	520
Indløsninger i året	-205	-259
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.334</b>	<b>1.057</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,62	99,64
Øvrige finansielle instrumenter	0,19	0,17
<b>I alt</b>	<b>99,81</b>	<b>99,81</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,19
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 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.

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 udløbstedspunktet. 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 handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

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

#### Administrationsomkostninger

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

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 noterede 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.

Afgivne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Likvide midler" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

### Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

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

### Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorenes formue.

### Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

### Anden gæld

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

Modtagne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Lån" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Afgivne obligationer, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter sker ved et depotflyt og indgår ikke i beholdningen 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 Investering Danmark. 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 pr. andel fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

### Indre værdi pr. andel

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

### Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

## Omkostningsprocent

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

## 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.

# Foreningens noter

## Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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 af 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 2023 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	580.364	-	572.979	-	13%	12%
Korte Obligationer KL	214.792	-	213.144	-	2%	2%

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 2023 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	-	-	-	-	572.979	572.979
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	213.144	213.144

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

# Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Lange obligationer KL	572.979	572.979
Korte Obligationer KL	213.144	213.144

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 2023 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	-	-	-	-	-	580.364	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	214.792	-

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 2023 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	-	-	-	-	-	572.979	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	213.144	-

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	-

# Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 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	580.364	Nykredit Bank AS	214.792

Pr. 31. december 2023 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Lange obligationer KL		Korte Obligationer KL	
Danmark, statsobligationer	167.903	DLR Kredit A/S	86.038
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	104.305	Realkredit Danmark A/S	127.106
Nykredit Realkredit AS	151.214		
Realkredit Danmark A/S	149.557		

# 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
- Danske Bank A/S
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- LCH Clearnet
- Localiza Rent a Car SA
- Mega Financial Holding Co Ltd

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
EuroKredit KL (LEUR)	Valutakontrakter	DKK	-2.255	-	-	-	16.800
		EUR	2.255	-	-	2.255	-
	<b>Sum</b>		-	-	-	<b>2.255</b>	<b>16.800</b>
	<b>Total</b>		-	-	-	<b>2.255</b>	<b>16.800</b>
Nye Aktiemarkeder KL	Andre instrumenter	BRL	1	17	-	1	-
		<b>Sum</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	-	<b>1</b>	-
	<b>Total</b>		<b>1</b>	<b>17</b>	-	<b>1</b>	-
Lange obligationer KL	Futures	EUR	24.800	-	5.929	-	24.800
		<b>Sum</b>	<b>24.800</b>	-	<b>5.929</b>	-	<b>24.800</b>
	Andre instrumenter	DKK	142.000	299	732	142.000	142.000
		EUR	54.539	1.239	-	54.539	54.539
	<b>Sum</b>		<b>196.539</b>	<b>1.538</b>	<b>732</b>	<b>196.539</b>	<b>196.539</b>
<b>Total</b>		<b>221.339</b>	<b>1.538</b>	<b>6.661</b>	<b>196.539</b>	<b>221.339</b>	
Global Opportunities KL	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-
		<b>Sum</b>	-	<b>2</b>	-	-	-
	<b>Total</b>		-	<b>2</b>	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG KL	Andre instrumenter	TWD	6	8	-	6	-
		USD	1	-	-	1	-
	<b>Sum</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	-	<b>7</b>	-	
	<b>Total</b>		<b>7</b>	<b>8</b>	-	<b>7</b>	-
Korte Obligationer KL	Futures	EUR	72.000	-	15.598	-	72.000
		<b>Sum</b>	<b>72.000</b>	-	<b>15.598</b>	-	<b>72.000</b>
	Andre instrumenter	DKK	472.000	3.641	457	472.000	472.000
		EUR	165.372	3.600	3.845	165.372	165.372
	<b>Sum</b>		<b>637.372</b>	<b>7.241</b>	<b>4.302</b>	<b>637.372</b>	<b>637.372</b>
<b>Total</b>		<b>709.372</b>	<b>7.241</b>	<b>19.900</b>	<b>637.372</b>	<b>709.372</b>	
Bæredygtige Kreditobligationer KL	Valutakontrakter	DKK	-19.400	-	-	-	19.400
		EUR	19.400	2	-	2.605	-
	<b>Sum</b>	-	<b>2</b>	-	<b>2.605</b>	<b>19.400</b>	
	<b>Total</b>		-	<b>2</b>	-	<b>2.605</b>	<b>19.400</b>
Korte Obligationer Fonde KL	Andre instrumenter	DKK	1.212.000	6.263	1.751	1.212.000	1.212.000
		<b>Sum</b>	<b>1.212.000</b>	<b>6.263</b>	<b>1.751</b>	<b>1.212.000</b>	<b>1.212.000</b>
	<b>Total</b>		<b>1.212.000</b>	<b>6.263</b>	<b>1.751</b>	<b>1.212.000</b>	<b>1.212.000</b>

# Foreningens noter

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

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

# Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Årets afkast i procent</b>					
EuroKredit KL	8,80	-13,61	-1,01	3,12	7,36
Nye Aktiemarkeder KL	8,24	-29,66	-3,14	40,26	30,42
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	10,76	-9,77	2,18	0,10	10,09
Lange obligationer KL	4,09	-14,66	-2,69	1,46	3,93
Global Opportunities KL	16,84	-14,04	21,64	14,91	29,23
Global Diversified KL - under afvikling	-3,30	-21,76	27,60	13,25	23,70
Globale Aktier Basis ESG KL	18,75	-14,93	29,55	6,80	28,94
Korte Obligationer KL	4,96	-6,28	0,57	-0,70	0,57
Bæredygtige Kreditobligationer KL	9,04	-13,06	-1,17	2,77	7,26
Globale Fokusaktier KL	15,87	-9,40	32,34	7,98	33,01
Globale Fokusaktier Akk. KL	16,08	-9,32	32,25	7,96	33,03
Globale Aktier KL	19,05	-25,48	23,02	19,11	31,58
Global Value Aktier KL	17,42	-10,33	28,58	1,31	31,08
Korte Obligationer Fonde KL	4,36	-5,58	0,09	-0,44	-0,07
Lange Obligationer Fonde KL	4,91	-14,12	-4,18	2,04	0,79
Bæredygtige Aktier KL	16,69	-12,19	32,27	3,74	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	18,63	-10,46	36,67	3,37	-
<b>Indre værdi pr. andel</b>					
EuroKredit KL	107,84	99,12	116,75	120,93	122,63
Nye Aktiemarkeder KL	128,00	118,26	193,60	218,64	158,37
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	110,50	99,77	114,90	112,75	117,04
Lange obligationer KL	782,07	784,69	924,53	959,04	973,99
Global Opportunities KL	139,26	120,04	182,42	164,38	151,58
Global Diversified KL - under afvikling	103.271,36	112.039,82	156.918,23	122.976,68	123.831,50
Globale Aktier Basis ESG KL	157,82	138,79	173,56	135,60	131,89
Korte Obligationer KL	971,54	952,34	1.022,18	1.016,38	1.023,57
Bæredygtige Kreditobligationer KL	958,08	878,66	1.022,78	1.055,86	1.068,11
Globale Fokusaktier KL	1.624,58	1.452,01	1.701,54	1.395,02	1.371,24
Globale Fokusaktier Akk. KL	2.389,72	2.058,65	2.270,32	1.716,75	1.590,13
Globale Aktier KL	1.465,86	1.231,25	1.865,07	1.656,57	1.446,88
Global Value Aktier KL	1.066,11	1.040,13	1.295,62	1.028,80	1.021,52
Korte Obligationer Fonde KL	993,74	966,09	1.023,17	1.022,28	1.026,77
Lange Obligationer Fonde KL	852,69	812,75	946,40	990,74	973,87
Bæredygtige Aktier KL	1.339,43	1.160,90	1.368,35	1.037,41	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	1.453,35	1.231,67	1.407,37	1.033,67	-
<b>Udlodning pr. andel (i kr.)</b>					
EuroKredit KL (i EUR)	0,00	0,00	2,00	3,00	5,40
Nye Aktiemarkeder KL	0,00	0,00	22,10	20,40	2,60
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,00	0,00	4,30	0,30	4,40
Lange obligationer KL	0,00	34,00	5,00	9,00	29,00
Global Opportunities KL	18,20	0,90	39,60	14,80	8,90
Global Diversified KL - under afvikling	0,00	5.500,00	11.800,00	0,00	15.800,00
Globale Aktier Basis ESG KL	6,20	6,30	9,80	1,70	5,10
Korte Obligationer KL	0,00	27,00	6,00	0,00	0,00
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00	0,00	12,00	21,00	41,00
Globale Fokusaktier KL	56,00	53,00	93,00	113,00	82,00
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier KL	0,00	0,00	191,00	145,00	58,00
Global Value Aktier KL	79,00	148,00	133,00	22,00	6,00
Korte Obligationer Fonde KL	5,00	14,00	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	0,00	0,00	0,00	3,00	3,00
Bæredygtige Aktier KL	79,00	14,00	43,00	3,00	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	46,00	7,00	30,00	4,00	-

## Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Omkostningsprocent</b>					
EuroKredit KL	0,32	0,31	0,31	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder KL <sup>**</sup> )	0,94	0,96	2,50	3,17	1,57
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,50	0,49	0,47	0,50	0,47
Lange obligationer KL	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities KL	0,72	0,73	0,72	0,74	0,76
Global Diversified KL - under afvikling <sup>*)</sup>	0,71	0,43	0,47	0,86	0,41
Globale Aktier Basis ESG KL	0,54	0,53	0,52	0,56	0,56
Korte Obligationer KL	0,13	0,13	0,13	0,12	0,14
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,35	0,33	0,33	0,33	0,34
Globale Fokusaktier KL	0,84	0,83	0,85	0,84	0,87
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,83	0,82	0,82	0,83	0,86
Globale Aktier KL	0,70	0,72	0,94	0,94	0,85
Global Value Aktier KL <sup>**</sup> )	0,78	0,78	0,75	0,76	0,78
Korte Obligationer Fonde KL <sup>**</sup> )	0,13	0,13	0,13	0,13	0,09
Lange Obligationer Fonde KL	0,16	0,17	0,17	0,19	0,14
Bæredygtige Aktier KL	0,82	0,82	0,84	0,31	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	0,83	0,83	0,87	0,27	-
<b>Sharpe ratio</b>					
EuroKredit KL	-0,01	-0,31	0,99	1,35	1,65
Nye Aktiemarkeder KL	0,24	0,10	0,72	0,93	0,49
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	0,27	-0,08	0,61	0,76	1,05
Lange obligationer KL	-0,55	-0,53	0,64	1,24	1,54
Global Opportunities KL	0,61	0,38	0,72	0,52	0,61
Global Diversified KL - under afvikling	0,30	0,28	0,85	0,56	0,56
Globale Aktier Basis ESG KL	0,65	0,44	0,80	0,69	1,09
Korte Obligationer KL	-0,45	-0,51	0,44	0,62	1,55
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,05	-0,36	0,91	1,18	1,86
Globale Fokusaktier KL	0,75	0,57	0,94	0,70	1,07
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,75	0,57	0,94	0,71	1,07
Globale Aktier KL	0,51	0,31	0,91	0,84	1,10
Global Value Aktier KL	0,51	0,19	0,37	-	-
Korte Obligationer Fonde KL	-0,64	-0,86	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-0,71	-0,96	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL	0,65	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	0,81	-	-	-	-
<b>Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)</b>					
EuroKredit KL (i 1.000 EUR)	8.854	-22.005	-1.640	3.669	10.466
Nye Aktiemarkeder KL	48.180	-231.303	-25.821	185.756	115.420
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	101.313	-99.231	24.979	556	172.635
Lange obligationer KL	176.288	-1.154.666	-143.666	71.573	172.184
Global Opportunities KL	100.816	-293.855	438.512	330.370	482.808
Global Diversified KL - under afvikling	43.812	-416.318	395.103	114.826	223.093
Globale Aktier Basis ESG KL	1.099.374	-809.782	1.239.130	352.653	188.731
Korte Obligationer KL	554.408	-917.450	77.948	-91.838	66.432
Bæredygtige Kreditobligationer KL	80.146	-214.585	-17.785	32.486	55.985
Globale Fokusaktier KL	190.360	-127.600	215.627	31.131	116.995
Globale Fokusaktier Akk. KL	302.418	-189.720	350.209	81.250	186.080
Globale Aktier KL	217.282	-407.612	274.950	170.261	188.926
Global Value Aktier KL	162.850	-153.769	412.411	103.780	183.820
Korte Obligationer Fonde KL	419.152	-270.874	6.133	-15.768	-2.539
Lange Obligationer Fonde KL	234.702	-158.487	-31.105	8.749	-7
Bæredygtige Aktier KL	191.022	-160.179	268.094	12.706	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	285.894	-141.349	178.208	4.420	-



## Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)</b>					
EuroKredit KL (i 1.000 EUR)	105.293	116.839	143.822	155.555	137.862
Nye Aktiemarkeder KL	581.126	568.362	685.130	703.372	523.385
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	1.049.971	977.896	937.032	1.315.592	1.006.008
Lange obligationer KL	4.302.480	7.325.613	6.617.973	5.432.213	5.554.665
Global Opportunities KL	151.897	1.442.140	2.262.572	2.528.288	2.319.709
Global Diversified KL - under afvikling	2.685	1.100.232	1.934.803	1.203.448	1.401.153
Globale Aktier Basis ESG KL	7.238.987	4.789.195	5.280.259	4.280.211	1.049.365
Korte Obligationer KL	10.868.283	14.453.459	13.848.336	12.574.323	12.942.007
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1.195.914	598.403	1.559.486	1.195.286	799.236
Globale Fokusaktier KL	1.350.003	1.144.260	1.123.250	529.193	602.200
Globale Fokusaktier Akk. KL	2.199.507	1.578.158	1.694.316	1.036.850	840.257
Globale Aktier KL	1.366.101	1.017.981	1.595.250	1.056.982	923.062
Global Value Aktier KL	1.166.674	849.172	1.827.487	1.446.925	1.051.609
Korte Obligationer Fonde KL	11.387.071	5.479.732	4.322.749	3.459.539	1.722.098
Lange Obligationer Fonde KL	5.955.967	1.283.641	961.287	706.757	349.552
Bæredygtige Aktier KL	1.137.836	1.121.108	1.232.493	711.476	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	1.938.207	1.301.942	1.119.981	173.235	-
<b>Andele ultimo (i 1.000 stk.)</b>					
EuroKredit KL	977	1.179	1.232	1.286	1.124
Nye Aktiemarkeder KL	4.540	4.806	3.539	3.217	3.305
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	9.502	9.801	8.155	11.669	8.595
Lange obligationer KL	5.501	9.336	7.158	5.664	5.703
Global Opportunities KL	1.092	12.013	12.403	15.382	15.305
Global Diversified KL - under afvikling	-	10	13	10	12
Globale Aktier Basis ESG KL	45.869	34.505	30.423	31.564	7.956
Korte Obligationer KL	11.187	15.177	13.548	12.372	12.644
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1.248	681	1.524	1.132	750
Globale Fokusaktier KL	831	788	660	379	439
Globale Fokusaktier Akk. KL	921	766	746	604	529
Globale Aktier KL	933	826	855	638	638
Global Value Aktier KL	1.093	817	1.411	1.406	1.029
Korte Obligationer Fonde KL	11.458	5.672	4.225	3.384	1.677
Lange Obligationer Fonde KL	6.983	1.580	1.015	714	359
Bæredygtige Aktier KL	850	966	901	686	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	1.334	1.057	796	168	-
<b>Tracking Error</b>					
EuroKredit KL	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder KL	9,60	11,69	10,42	9,40	5,89
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Global Opportunities KL	3,29	3,80	3,51	3,54	3,73
Global Diversified KL - under afvikling	10,12	9,70	7,03	6,65	3,93
Globale Aktier Basis ESG KL	0,29	0,42	1,48	0,42	0,43
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL	3,81	4,25	3,53	3,03	3,21
Globale Fokusaktier Akk. KL	3,81	4,23	3,50	2,99	3,23
Globale Aktier KL	5,94	6,72	4,85	4,20	3,11
Global Value Aktier KL	8,47	11,54	11,38	-	-
Korte Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL	3,97	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	5,02	-	-	-	-

## Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Active Share</b>					
EuroKredit KL	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder KL	84,58	77,03	82,04	87,36	82,37
Bæredygtige Højrenteobligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Global Opportunities KL	78,63	84,49	84,33	81,80	82,13
Global Diversified KL - under afvikling	-	98,37	98,03	97,29	96,07
Globale Aktier Basis ESG KL	9,32	8,03	8,75	11,35	11,37
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL	86,44	87,31	85,59	86,41	85,62
Globale Fokusaktier Akk. KL	86,41	87,31	85,59	86,41	85,60
Globale Aktier KL	81,44	85,10	81,26	83,50	86,17
Global Value Aktier KL	92,12	92,10	93,27	93,89	93,94
Korte Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL	89,04	89,79	86,05	86,68	-
Stabile Globale Fokusaktier KL	89,34	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 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 67.33%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.23	82.67%		0.20	91.56%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.23	82.36%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	91.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	70.19%	37.91 %	83.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	81.57%	25.73%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	132.08 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	83.68%	27.54 %	131.39 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	94.29%	25.73%
2023-12-31	Share of sustainable investments	67.33%			71.84%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.10%	83.40%		8.10%	94.34%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	5					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9351.48 tCO <sub>2</sub> e	70.19%	37.91 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	229.29 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	70.19%				

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	67.33%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.10%	83.40%		3.12%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

## ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.23	82.67%		0.20	91.56%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.02	98.04%		0.11	94.38%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	91.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	70.19%	37.91 %	83.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	81.57%	25.73%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	77.27 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	85.30%	26.12 %	89.29 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	84.87%	22.88%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	132.08 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	83.68%	27.54 %	131.39 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	94.29%	25.73%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	151.91 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	98.12%	19.36 %	151.11 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	95.61%	16.34%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.10%	83.40%		8.10%	94.34%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.57%	95.15%		5.19%	96.21%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9351.48 tCO <sub>2</sub> e	70.19%	37.91 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9028.72 tCO <sub>2</sub> e	85.30%	26.12 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	67.33%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.70%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.10%	83.40%		3.12%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.57%	95.15%		3.12%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.



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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	5.13% Volkswagen International Finance NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	DE
2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.70%	FR
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.66%	NL

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	FR
	2023-12-31	4.63% Volkswagen International Finance NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	DE
	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	IT
	2023-12-31	1.25% Syngenta Finance NV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	CH
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	IT
	2023-12-31	0.38% Bayer AG 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.97%	DE
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.85%	FR
	2023-12-31	4.50% Bayer AG 2082	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.84%	DE
	2023-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	DK
	2023-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.74%	ES
	2023-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.72%	US
	2023-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	ES
	2022-12-31	5.13% Volkswagen International Finance NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	IT
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.44%	FR
	2022-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.30%	ES
	2022-12-31	4.50% Bayer AG 2082	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	DE
	2022-12-31	0.38% Bayer AG 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	DE
	2022-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	FR
	2022-12-31	2.63% Iberdrola International BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	NL
	2022-12-31	4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	DK
	2022-12-31	4.63% Volkswagen International Finance NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	NL
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.85%	NL
	2022-12-31	4.25% Volkswagen International Finance NV 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	NL
	2022-12-31	0.50% Enel Finance International NV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	NL
	2022-12-31	2.80% Barclays PLC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	GB

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde**

2022-12-31

3.08% Bank of America Corp 2026

PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING

0.76% US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.41%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 67,33 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 34,60 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 28,32 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

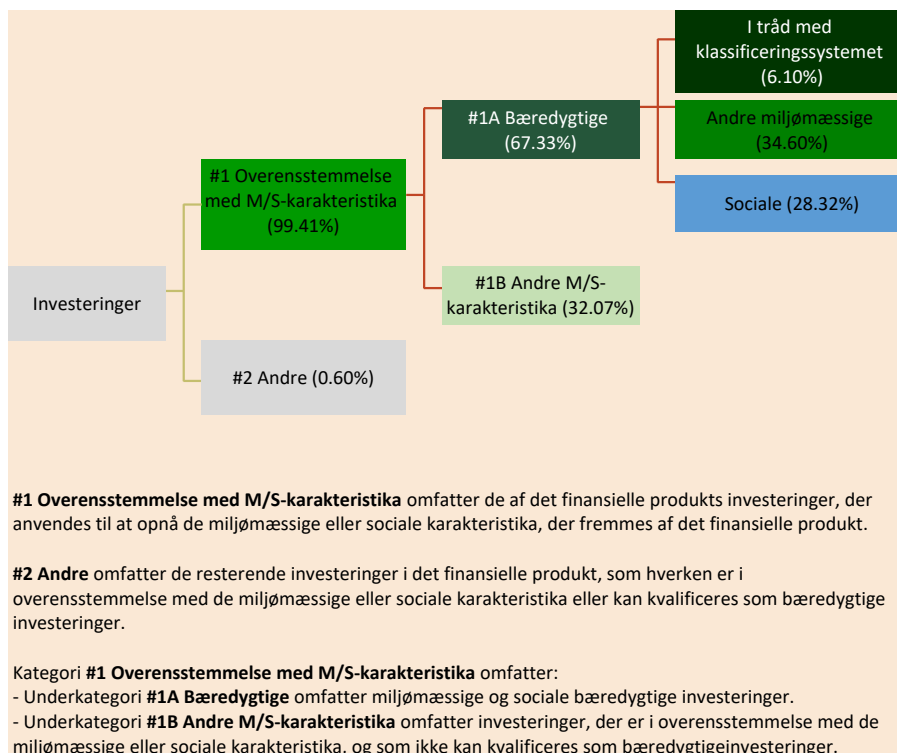
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.41%
#1A Bæredygtige	67.33%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.07%
I tråd med klassificeringssystemet	6.10%
Andre miljømæssige	34.60%
Sociale	28.32%
#2 Andre	0.60%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	51.22%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.77%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.65%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.91%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.33%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.29%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.25%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	55.75%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.73%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.00%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.94%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.57%
2022-12-31	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.



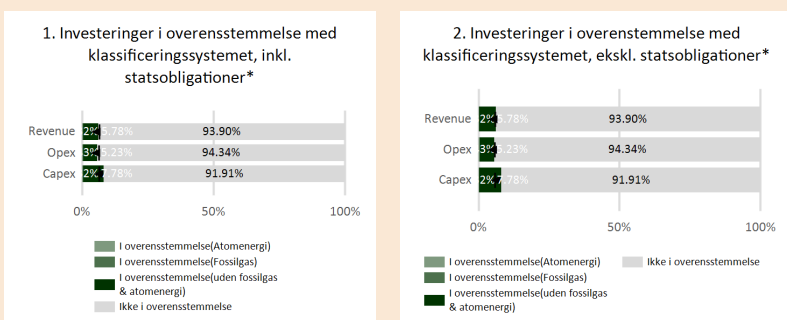
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.10%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:
   
      Inden for fossil gas
   
      Inden for atomkraft
   
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.10%
- 2022: 3.57%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 34.60%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 28.32%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- McDonald's Corp
- Shell PLC
- Syngenta

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke ekskluderede virksomheder blev udvidet til også at omfatte virksomheder der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 68.12%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivlidet for de relevante udstedelser.

### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimeret BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	89.50%		0.19	99.04%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.07	87.09%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	11.06 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	91.96%	24.86 %	163.79 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.00%	17.48%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	44.78 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	91.96%	24.86 %	357.22 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.03%	17.48%
2023-12-31	Share of sustainable investments	68.12%			58.22%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	88.04%		4.76%	99.08%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	64					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	1					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	98.46%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	945.17 tCO <sub>2</sub> e	91.96%	24.86 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	50.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	91.96%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	68.12%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	88.04%		1.83%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	89.50%		0.19	99.04%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.36	91.40%		0.11	99.31%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	11.06 tCO2e/€M invested	91.96%	24.86 %	163.79 tCO2e/€M invested	99.00%	17.48%
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%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	44.78 tCO2e/€M sales	91.96%	24.86 %	357.22 tCO2e/€M sales	99.03%	17.48%
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%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	88.04%		4.76%	99.08%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.63%	90.47%		4.21%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	945.17 tCO2e	91.96%	24.86 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	895.15 tCO2e	91.22%	50.97 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	68.12%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	68.84%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	88.04%		1.83%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.63%	90.47%		1.83%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomien kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	MercadoLibre Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	7.13%	BR
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.81%	TW
2023-12-31	Bajaj Finance Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.35%	IN
2023-12-31	HDFC Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.53%	IN
2023-12-31	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	3.95%	IN
2023-12-31	Britannia Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.91%	IN
2023-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.81%	CN
2023-12-31	Sea Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.58%	SG
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.50%	HK
2023-12-31	Titan Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.47%	IN
2023-12-31	ANTA Sports Products Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	CN
2023-12-31	Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	BR
2023-12-31	Bank Central Asia Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.18%	ID
2023-12-31	Globant Sa	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.89%	AR
2023-12-31	Lam Research Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	MercadoLibre Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	6.17%	US
	2022-12-31	Bajaj Finance Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.40%	IN
	2022-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.85%	HK
	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.84%	US
	2022-12-31	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	4.71%	IN
	2022-12-31	Hdfc Bank Limited	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	IN
	2022-12-31	ANTA Sports Products Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.03%	HK
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.92%	HK
	2022-12-31	Britannia Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.85%	IN
	2022-12-31	Bank Central Asia Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	ID
	2022-12-31	Sea Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.15%	US
	2022-12-31	Titan Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.14%	IN
	2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.92%	IN
	2022-12-31	Foshan Haitian Flavouring -A	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	CN
	2022-12-31	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	IN



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.08%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 68,12 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10,37 %  
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,65 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

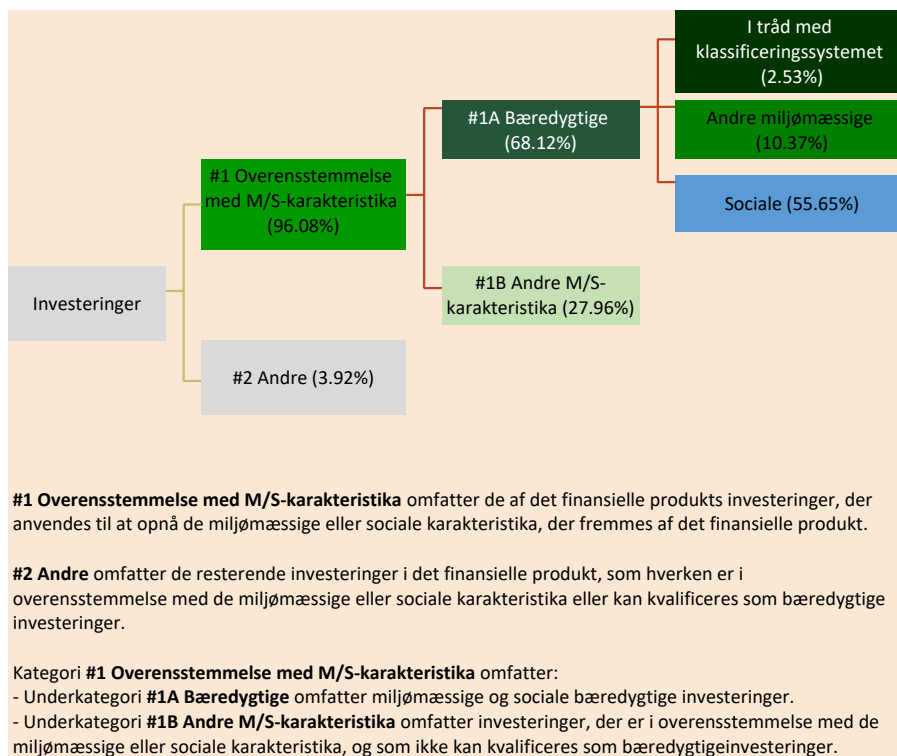
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.08%
#1A Bæredygtige	68.12%
#1B Andre M/S-karakteristika	27.96%
I tråd med klassificeringssystemet	2.53%
Andre miljømæssige	10.37%
Sociale	55.65%
#2 Andre	3.92%

# 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.



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.35%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	14.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6.04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.81%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.71%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	5.14%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.76%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.58%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	14.48%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.38%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.89%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	7.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.03%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	3.83%
2022-12-31	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.



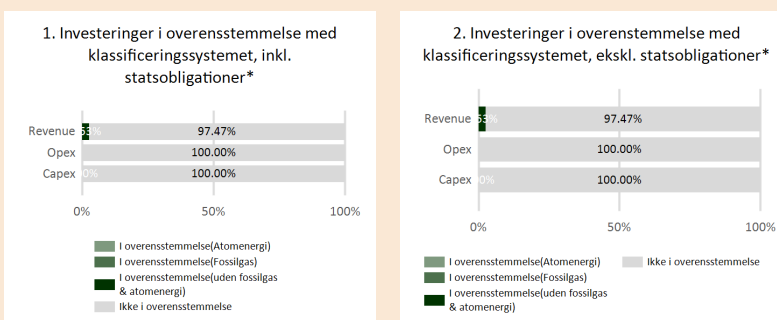
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.53%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.53%
- 2022: 1.63%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.37%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55.65%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Tencent Holdings Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslikviditet for de relevante udstedelser. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 64 ud af 65 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,46 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,81 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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  
Højrenteobligationer KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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**: %

Nej

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 65.17%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå under minimumsandelen mens produktets investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet har udøvet aktivt ejerskab gennem aktiv dialog med minimum en af de underliggende udstedere. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivkviditet for de relevante udstedelser.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	82.44%		0.35	66.81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.46	82.06%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	73.41%	34.98 %	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	60.85%	19.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	73.41%	34.98 %	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	60.85%	19.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	82.36%	30.22 %	120.32 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	66.71%	19.45%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13347.24 tCO <sub>2</sub> e	73.41%	34.98 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	65.17%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.52%	80.57%		2.26%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	82.44%		0.35	66.81%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.26	66.59%		0.22	62.27%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	73.41%	34.98 %	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	60.85%	19.45%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	75.21 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	57.14%	53.31 %	74.29 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	51.91%	55.16%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	82.36%	30.22 %	120.32 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	66.71%	19.45%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	144.30 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	67.97%	51.76 %	148.07 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	63.50%	52.73%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13347.24 tCO <sub>2</sub> e	73.41%	34.98 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9890.07 tCO <sub>2</sub> e	57.14%	53.31 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	65.17%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	46.29%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.52%	80.57%		2.26%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.53%	64.28%		2.26%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested
- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.85%	JP
2023-12-31	2.25% Cellnex Finance Co SA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.72%	ES
2023-12-31	1.63% Telecom Italia SpA/Milano 2029	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.47%	IT

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	2.25% IQVIA Inc 2029	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.41%	US
	2023-12-31	4.38% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.30%	IL
	2023-12-31	1.88% Mundys SpA 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.27%	IT
	2023-12-31	3.00% Deutsche Lufthansa AG 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.15%	DE
	2023-12-31	2.75% Forvia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	FR
	2023-12-31	2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	US
	2023-12-31	4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.02%	ES
	2023-12-31	1.88% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.99%	IT
	2023-12-31	3.38% Ziggo Bond Co BV 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.93%	NL
	2023-12-31	2.13% Nexi SpA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.87%	IT
	2023-12-31	6.00% Douglas GmbH 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.83%	DE
	2023-12-31	5.13% Iliad Holding SASU 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.78%	FR
	2022-12-31	4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.88%	ES
	2022-12-31	7.50% Nidda Healthcare Holding GmbH 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.50%	DE
	2022-12-31	3.02% Ford Motor Credit Co LLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	US
	2022-12-31	4.38% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	NL
	2022-12-31	3.63% Lincoln Financing SARL 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	LU
	2022-12-31	4.00% Telecom Italia SpA/Milano 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.28%	IT
	2022-12-31	3.88% Grifols Escrow Issuer SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.19%	ES
	2022-12-31	2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US
2022-12-31	6.00% Douglas GmbH 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.01%	DE	
2022-12-31	2.75% Faurecia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	FR	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	5.13% Iliad Holding SASU 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.96%	FR
	2022-12-31	2.00% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.93%	DE
	2022-12-31	4.38% TK Elevator Midco GmbH 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	DE
	2022-12-31	1.88% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.86%	IT
	2022-12-31	3.38% CAB SELAS 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	FR



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.87%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 65,17 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 36,51 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25,50 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.87%
#1A Bæredygtige	65.17%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.70%
I tråd med klassificeringssystemet	3.52%
Andre miljømæssige	36.51%
Sociale	25.50%
#2 Andre	2.14%

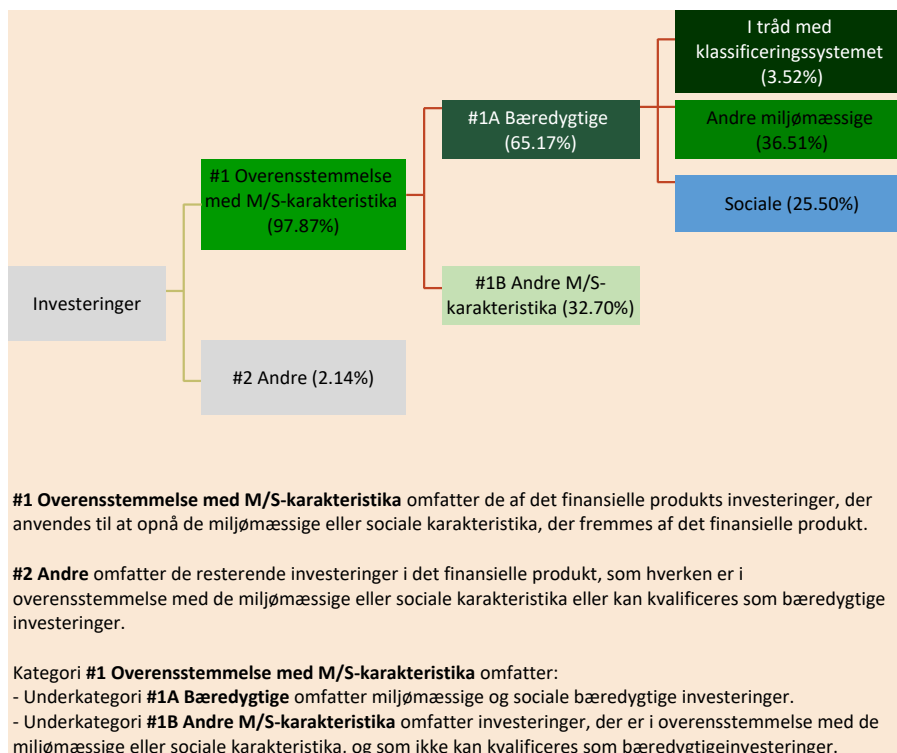


# Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

**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.



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27.51%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	20.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.65%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.86%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	2.60%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.31%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.19%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.92%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.87%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	2.84%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.44%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	2.19%
2022-12-31	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.



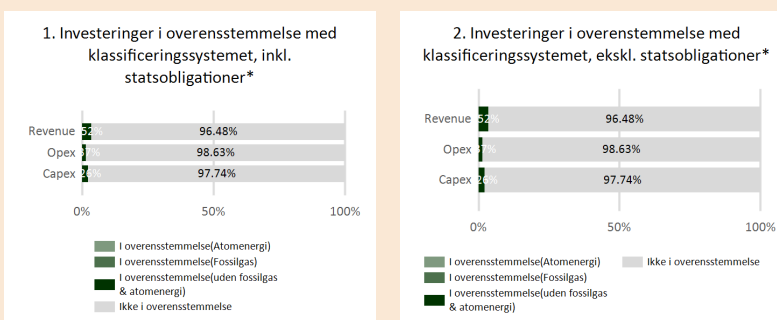
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.52%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.52%
- 2022: 2.53%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 36.51%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25.50%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlighed for de relevante udstedelser. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



## 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?

Benchmarket er konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor opdateres benchmarket løbende i henhold til denne. De miljømæssige og sociale karakteristika udover klima kontrolleres løbende gennem separate processer, så produktet lever op til disse.

### 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?

Investeringsstrategien er ikke begrænset til indeksmetoden, men produktets klimaafttryk måles og sammenlignes med indekset.

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

### ● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	73.41%	34.98%	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	81.13%	25.94%

### ● *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
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	73.41%	34.98%	136.93 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	53.86%	49.82%

## 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 58.96%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	68.94%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.72	93.30%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	25132.41 tCO <sub>2</sub> e	66.11%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	37.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	66.11%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	58.96%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.83%	75.76%		3.92%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	68.94%		
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	70.15%		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	25132.41 tCO2e	66.11%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	31032.98 tCO2e	67.95%	90.08 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	37.12 tCO2e/€M invested	66.11%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	31.50 tCO2e/€M invested	67.95%	90.08 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	58.96%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	60.70%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.83%	75.76%		3.92%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.83%	80.03%		3.92%



Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

**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 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	13.35%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.17%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.79%	DK
2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.41%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.83%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.13%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.06%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.93%	DK
2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	DK
2023-12-31	2.20% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.40%	DE
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14.58%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.89%	DK
2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.47%	DK
2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.34%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.98%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.75%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.56%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	DK
	2022-12-31	4.30% Arbejdernes Landsbank AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.86%	DK
	2022-12-31	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 produktet var 108.10%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 58,96 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,00 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49,56 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

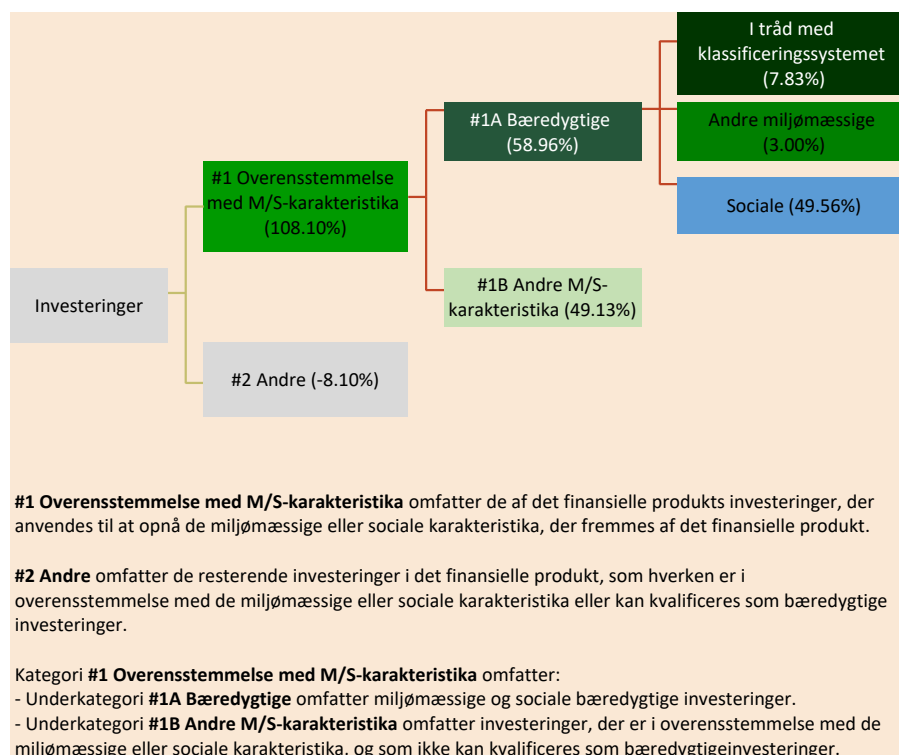
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	108.10%
#1A Bæredygtige	58.96%
#1B Andre M/S-karakteristika	49.13%
I tråd med klassificeringssystemet	7.83%
Andre miljømæssige	3.00%
Sociale	49.56%
#2 Andre	-8.10%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.96%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	22.27%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.00%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.02%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.91%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	21.61%
2022-12-31	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.



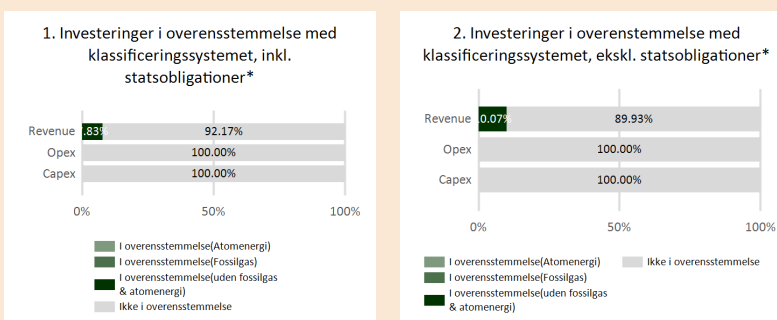
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.83%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- X Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 7.83%
- 2022: 5.83%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.00%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49.56%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. 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. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 70.33%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlidet for de relevante udstedelser.

### ● *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
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.01	99.71%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.71	99.71%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.41 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.71%	14.63 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	152.25 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	98.74%	15.60 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.33%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	97.52%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	84					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2532.59 tCO <sub>2</sub> e	99.71%	14.63 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	211.59 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.71%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.33%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	97.52%		2.16%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.01	99.71%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.03	99.06%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.41 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.71%	14.63 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	107.56 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.29%	17.67 %	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	152.25 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	98.74%	15.60 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	255.58 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.29%	17.67 %	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	97.52%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.94%	96.44%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2532.59 tCO <sub>2</sub> e	99.71%	14.63 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20859.98 tCO <sub>2</sub> e	99.29%	17.67 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.33%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	63.52%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	97.52%		2.16%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.94%	96.44%		2.16%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomien kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.19%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.78%	US
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.70%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	US
2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.12%	US
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.09%	CH
2023-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	GB
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	GB
2023-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.89%	FR
2023-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.78%	AU
2023-12-31	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	JP
2023-12-31	Uber Technologies Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.67%	US
2023-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
2023-12-31	PG&E Corp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.58%	US
2022-12-31	Charles Schwab Corp/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.96%	US
2022-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	2.92%	GB



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2022-12-31	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	JP
2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.38%	CH
2022-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.35%	GB
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.24%	US
2022-12-31	Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	2.10%	US
2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.06%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	US
2022-12-31	Targa Resources Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.94%	US
2022-12-31	Raytheon Technologies Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.86%	US
2022-12-31	RWE AG	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.86%	DE
2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	GB
2022-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.79%	FR
2022-12-31	LKQ Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.76%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.80%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 70,33 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 46,18 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21,12 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

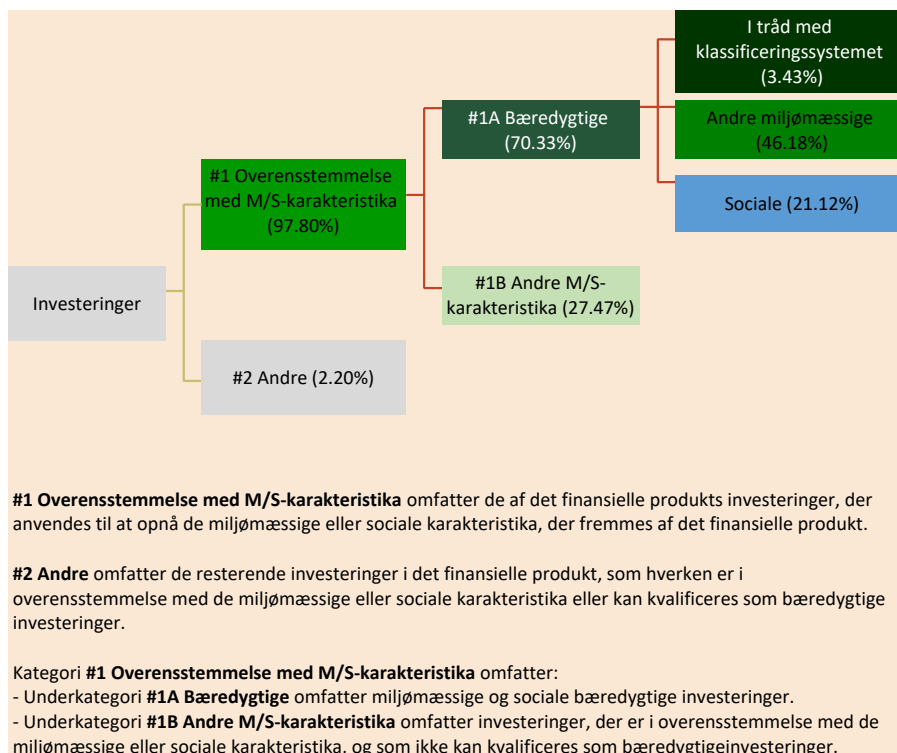
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.80%
#1A Bæredygtige	70.33%
#1B Andre M/S-karakteristika	27.47%
I tråd med klassificeringssystemet	3.43%
Andre miljømæssige	46.18%
Sociale	21.12%
#2 Andre	2.20%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.92%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.24%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	6.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.85%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.44%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.22%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.66%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.62%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	6.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.63%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.21%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.14%
2022-12-31	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.



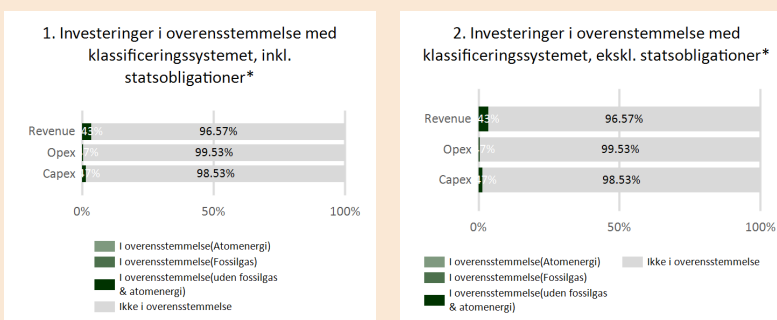
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.43%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.43%
- 2022: 1.94%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 46.18%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21.12%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlighed for de relevante udstedelser. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 84 ud af 84 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 29,01 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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: %**

Nej

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 89.33%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivlighed for de relevante udstedelser.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.83%		0.45	99.33%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.74	99.83%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.83%	5.87 %	38.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.33%	6.61%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	76.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.68%	6.01 %	93.68 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.19%	6.61%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.33%			88.43%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		8.57%	99.33%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	35379.62 tCO <sub>2</sub> e	99.83%	5.87 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	105.63 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.83%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.33%			60.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		7.12%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.83%		0.45	99.33%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		0.38	99.83%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.83%	5.87 %	38.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.33%	6.61%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.98%	9.85 %	36.85 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.98%	9.90%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	76.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.68%	6.01 %	93.68 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.19%	6.61%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	9.85 %	103.35 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	9.90%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		8.57%	99.33%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		6.28%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	35379.62 tCO <sub>2</sub> e	99.83%	5.87 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	25194.62 tCO <sub>2</sub> e	99.98%	9.85 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.33%			60.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	86.14%			60.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		7.12%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		7.12%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	7.29%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.27%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.14%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.13%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.39%	TW
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.24%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	US
	2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	US
	2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.07%	US
	2023-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.99%	US
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.91%	DK
	2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.86%	US
	2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	NL
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.99%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.99%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.65%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.59%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.21%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
	2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.16%	US
	2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.07%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	US
	2022-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.01%	HK
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.00%	US
	2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.99%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.76%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 89,33 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 55,59 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25,65 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

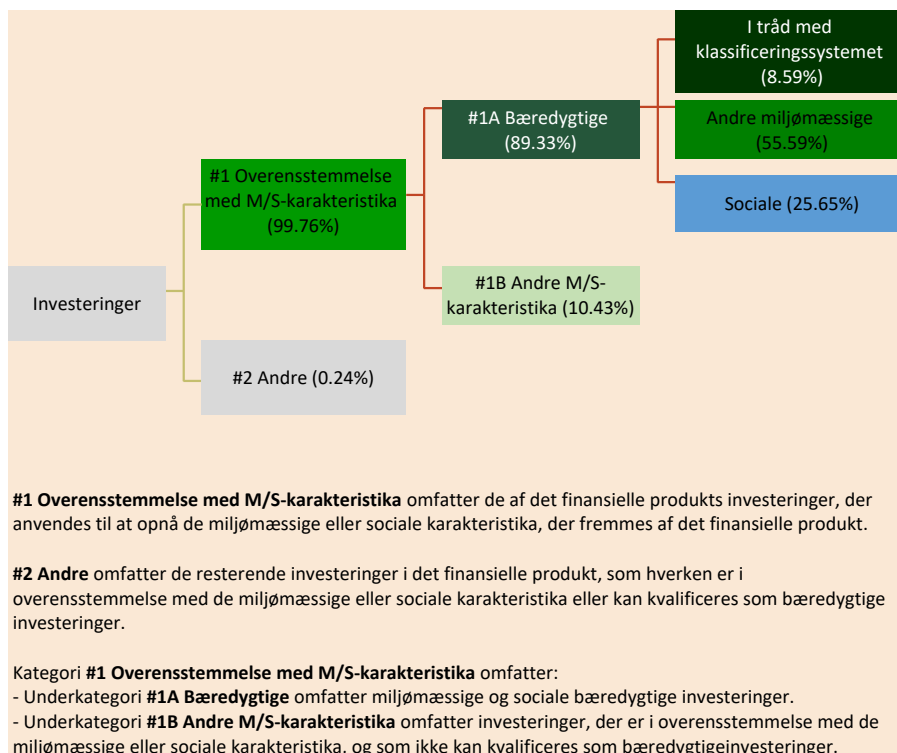
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.76%
#1A Bæredygtige	89.33%
#1B Andre M/S-karakteristika	10.43%
I tråd med klassificeringssystemet	8.59%
Andre miljømæssige	55.59%
Sociale	25.65%
#2 Andre	0.24%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.55%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.13%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7.00%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.49%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.47%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.80%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.18%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.90%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.49%
2022-12-31	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.



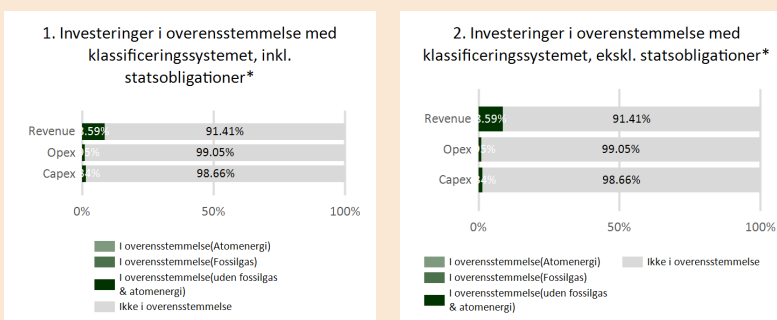
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.59%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- X Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 8.59%
- 2022: 6.31%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 55.59%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25.65%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Baidu Inc
- McDonald's Corp
- Posco
- Tencent Holdings Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivelihood for de relevante udstedelser. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 980 ud af 983 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,69 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,53 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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?

Produktets benchmark inddrager bæredygtighedskriterier indgår i benchmarkkonstruktionen, hvor bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Informationer om selskaberne på miljø og sociale forhold indgår i vægtning indenfor de enkelte sektorer, om samtidig er bestemte sektorer udelukket. Det er bl.a. tobak og kontroversielle våben. Derudover screenes produktet løbende af forvalteren for overholdelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet tidligere. For mere om benchmarkkonstruktionen så følg henvisningen herunder.

### 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?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi med det formål at investeringsstrategien er på linje med metodikken for benchmarkkonstruktionen. Formålet er at følge afkastudviklingen i indekset Dow Jones Sustainable World, der er konstrueret ved at udvælge de selskaber, der repræsenterer top 10% af de ledende selskaber i deres sektorgrupper ift. bæredygtighed, samt dernæst ekskludere sektorerne alkohol, hasardspil, tobak, våben og pornografi. Efter denne indskrænkning af investeringsuniverset søger produktet at replikere benchmarkets afkast.

### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.83%		0.45	99.33%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		0.38	99.83%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.74	99.83%		7.71	99.19%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.83%		5.87% 38.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.33%	6.61%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.98%		9.85% 36.85 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.98%	9.90%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	76.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.68%		6.01% 92.92 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.19%	6.76%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%		9.85% 103.35 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	9.90%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.33%			84.06%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		8.57%	99.33%	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%	6.28%	100.00%
------------	--	-------	--------	-------	---------

● **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
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.83%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.81%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.74	99.83%		6.76	99.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.05 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.83%	5.87%	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.12 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.98%	9.85%	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	76.61 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.68%	6.01%	136.32 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.50 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	9.85%	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.33%			69.59%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.59%	99.64%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.76%		4.56%	99.93%	

## 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 59.52%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.45	76.62%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.53	88.46%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	66844.08 tCO <sub>2</sub> e	74.34%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.10 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	74.34%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	59.51%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.43%	82.00%		3.35%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.45	76.62%		
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.51	77.27%		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	66844.08 tCO2e	74.34%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	64369.00 tCO2e	75.91%	91.70 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.10 tCO2e/€M invested	74.34%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	33.12 tCO2e/€M invested	75.91%	91.70 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	59.51%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	63.91%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.43%	82.00%		3.35%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.85%	85.27%		3.35%



Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

**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 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9.73%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DK
2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.32%	DK
2023-12-31	0.00% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
2023-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.15%	FO
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.40%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.29%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.26%	DK
2023-12-31	3.75% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
2023-12-31	0.00% Jyske Realkredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10.85%	DK
2022-12-31	2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.51%	DK
2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK
2022-12-31	0.00% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.66%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.60%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.06%	DK
	2022-12-31	2.39% NIBC Bank NV 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	NL
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.87%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 107.61%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 59,52 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,26 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 48,95 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

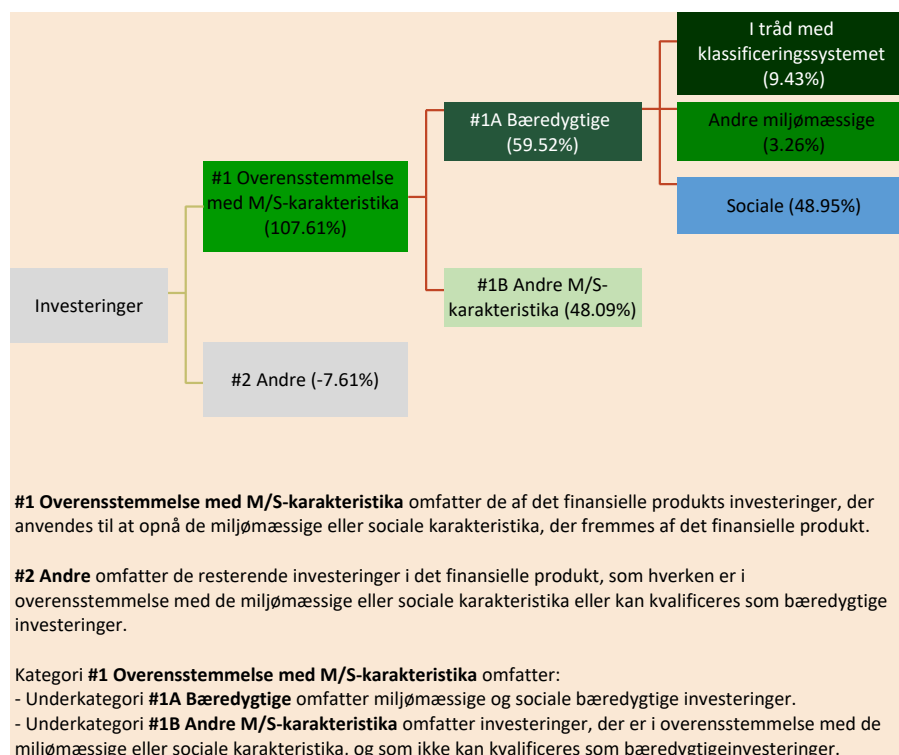
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	107.61%
#1A Bæredygtige	59.52%
#1B Andre M/S-karakteristika	48.09%
I tråd med klassificeringssystemet	9.43%
Andre miljømæssige	3.26%
Sociale	48.95%
#2 Andre	-7.61%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	93.47%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13.42%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.56%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.20%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.07%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	12.01%
2022-12-31	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.



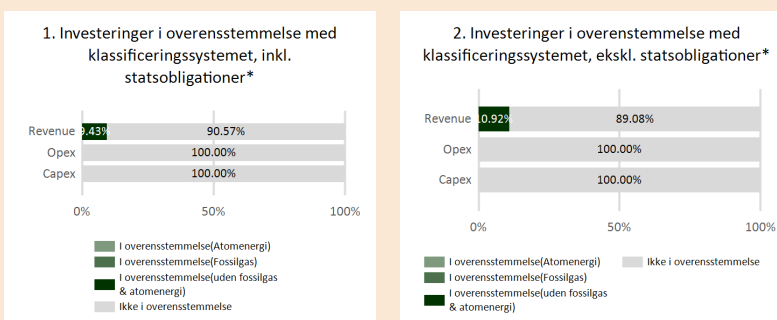
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.43%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.43%
- 2022: 6.85%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.26%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 48.95%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. 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. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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  
Kreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300A85A4SPNRS6648

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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:** %

Nej

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 75.30%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet har udøvet aktivt ejerskab gennem aktiv dialog med minimum en af de underliggende udstedere. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivbarhed for de relevante udstedelser.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	83.75%		0.35	95.71%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.43	84.66%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.27%	40.88 %	42.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	92.67%	16.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.27%	40.88 %	42.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	92.67%	16.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	75.99 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	84.44%	30.04 %	74.41 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	96.94%	16.83%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3830.48 tCO <sub>2</sub> e	68.27%	40.88 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.49%	83.25%		3.35%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	83.75%		0.35	95.71%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	96.46%		0.11	94.38%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.27%	40.88 %	42.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	92.67%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	33.40 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	81.72%	28.09 %	89.29 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	84.87%	22.88%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	75.99 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	84.44%	30.04 %	74.41 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	96.94%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	112.54 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	97.10%	22.25 %	151.11 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	95.61%	16.34%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3830.48 tCO <sub>2</sub> e	68.27%	40.88 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2687.36 tCO <sub>2</sub> e	81.72%	28.09 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.02%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.49%	83.25%		3.35%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.13%	97.24%		3.35%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested
- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.19%	NL
2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.56%	FR
2023-12-31	5.13% Sydbank AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.47%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	FR
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.16%	IT
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	FR
	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	IT
	2023-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.81%	ES
	2023-12-31	2.13% BPCE SA 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	FR
	2023-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.71%	ES
	2023-12-31	2.13% UBS Group AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	CH
	2023-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.67%	DK
	2023-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.66%	DK
	2023-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	NL
	2023-12-31	3.25% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2049	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.62%	DE
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.84%	IT
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	FR
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.48%	NL
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.44%	FR
	2022-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	FR
	2022-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.10%	IT
	2022-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	ES
	2022-12-31	0.88% International Business Machines Corp 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.03%	US
	2022-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.03%	DK
	2022-12-31	3.12% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	DK
	2022-12-31	1.88% Koninklijke Philips NV 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	NL
	2022-12-31	2.13% Credit Suisse Group AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	CH
	2022-12-31	1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	JP



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**

2022-12-31	4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.81%	DK
2022-12-31	0.24% JDE Peet's NV 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.81%	NL



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.36%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 75,30 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 37,99 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,00 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

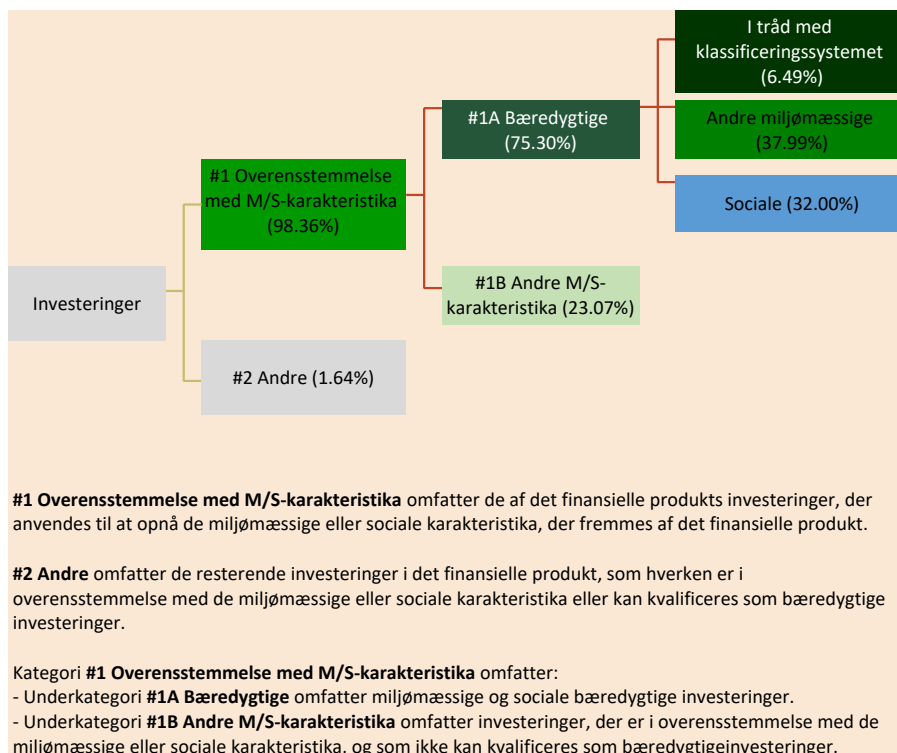
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.36%
#1A Bæredygtige	75.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	23.07%
I tråd med klassificeringssystemet	6.49%
Andre miljømæssige	37.99%
Sociale	32.00%
#2 Andre	1.64%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	53.30%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.72%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.72%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.91%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.89%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.26%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.26%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.12%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	1.22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.96%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	53.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.33%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.15%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.13%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.95%
2022-12-31	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.



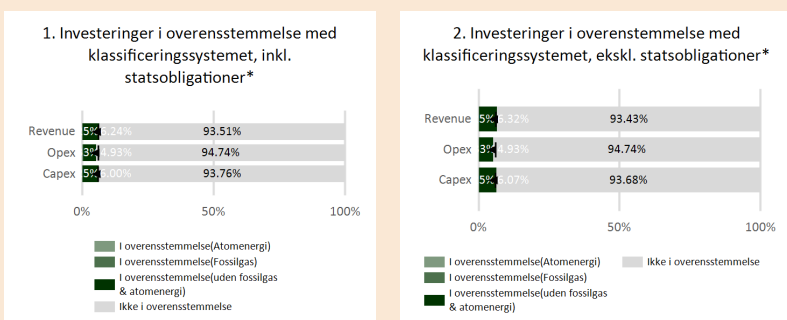
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.49%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.49%
- 2022: 4.13%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 37.99%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32.00%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlighed for de relevante udstedelser. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



## 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?

Benchmarket er konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor opdateres benchmarket løbende i henhold til denne. De miljømæssige og sociale karakteristika udover klima kontrolleres løbende gennem separate processer, så produktet lever op til disse.

### 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?

Investeringsstrategien er ikke begrænset til indeksmetoden, men produktets klimaafttryk måles og sammenlignes med indekset.

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

### ● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.27%	40.88%	31.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	96.37%	13.86%

### ● *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
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.47 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.27%	40.88%	79.28 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	80.38%	26.64%

## 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 91.45%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.50	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.02 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.60%	2.52 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.73 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	2.12 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.45%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.67%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	37					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2310.67 tCO <sub>2</sub> e	99.60%	2.52 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	39.48 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.60%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.45%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.67%		2.90%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.02 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.60%	2.52 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.95 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	4.90 %	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.73 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	2.12 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	44.89 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	4.90 %	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.67%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.23%	99.52%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2310.67 tCO <sub>2</sub> e	99.60%	2.52 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2454.84 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	4.90 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.45%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	90.08%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.67%		2.90%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.23%	99.52%		2.90%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.57%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.74%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.66%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.82%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.22%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.11%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.74%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.71%	HK
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	FR
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	DK
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.01%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.94%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.86%	CH



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.67%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,45 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63,71 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,26 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

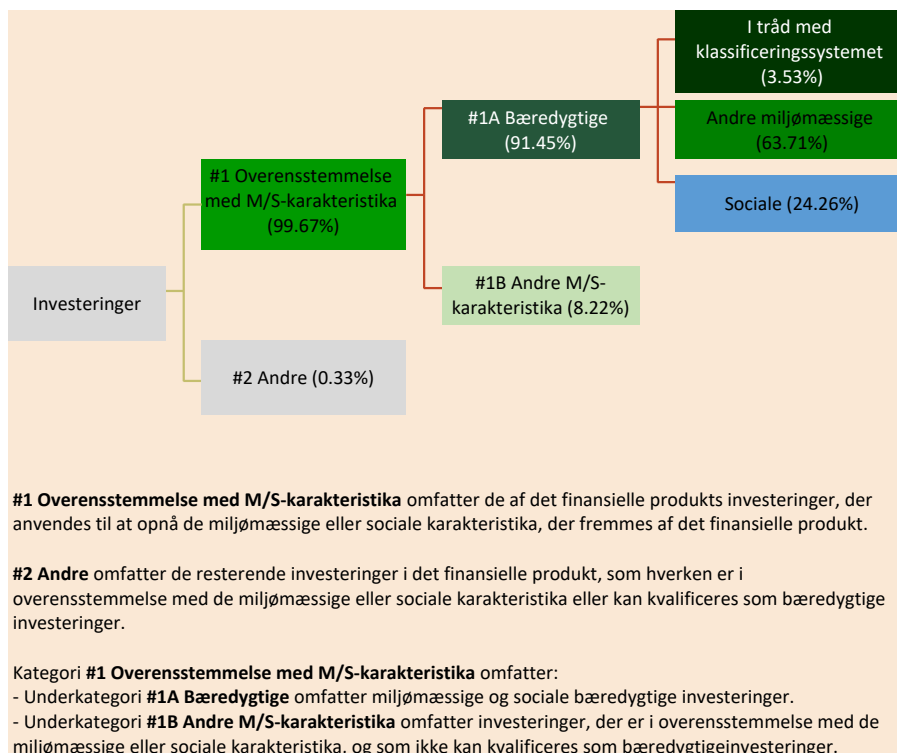
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.67%
#1A Bæredygtige	91.45%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.22%
I tråd med klassificeringssystemet	3.53%
Andre miljømæssige	63.71%
Sociale	24.26%
#2 Andre	0.33%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.12%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.41%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.39%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.98%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.58%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.44%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.08%
2022-12-31	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.



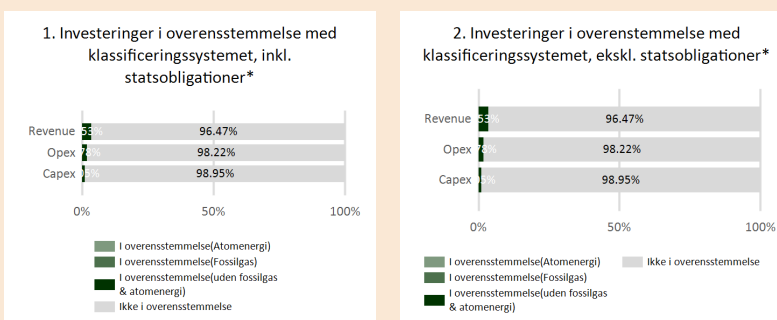
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.53%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.53%
- 2022: 3.23%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63.71%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.26%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 22,32 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nycredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300IU46L5VXBLPM45

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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**: %

Nej

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 91.29%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.50	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.08 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.57%	2.77 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.93 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	2.34 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.29%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	32					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3662.83 tCO <sub>2</sub> e	99.57%	2.77 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	39.67 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.57%				

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.29%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		2.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

## ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.08 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.57%	2.77 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.99 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	5.05 %	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.93 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	2.34 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.11 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	5.05 %	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.34%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3662.83 tCO <sub>2</sub> e	99.57%	2.77 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3393.38 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	5.05 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.29%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.82%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		2.87%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.34%		2.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.



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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.54%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.00%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.71%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.64%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.58%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.52%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.02%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.97%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.64%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.22%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.06%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.73%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.65%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.94%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.49%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,29 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63,59 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,22 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

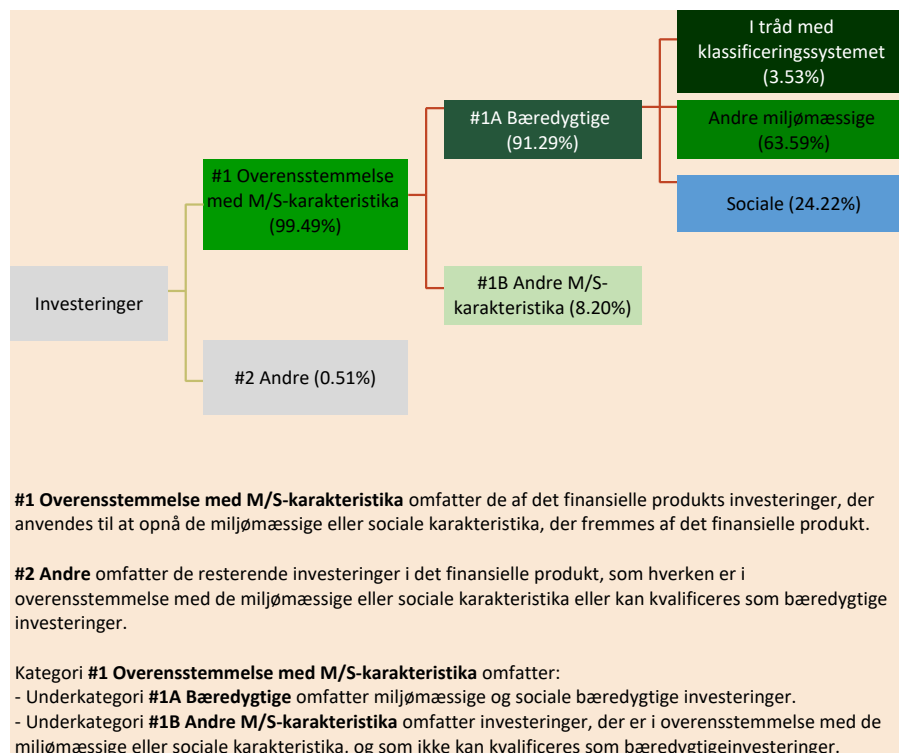
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.49%
#1A Bæredygtige	91.29%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.20%
I tråd med klassificeringssystemet	3.53%
Andre miljømæssige	63.59%
Sociale	24.22%
#2 Andre	0.51%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.13%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.90%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.37%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.94%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.55%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.91%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.85%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.53%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.51%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.09%
2022-12-31	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.



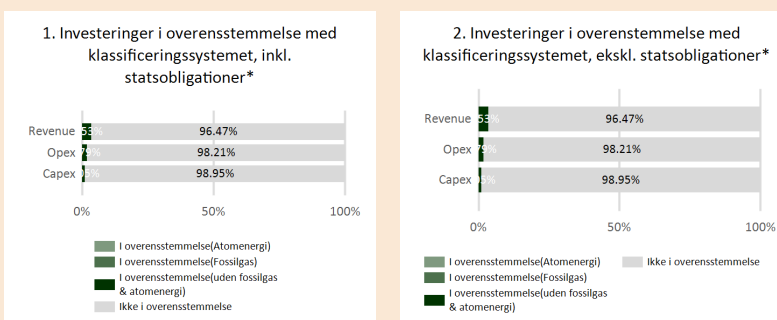
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.53%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.53%
- 2022: 3.21%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63.59%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.22%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 32 ud af 32 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 24,49 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nycredit Voting Dashboard](#).





## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 76.02%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.35	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.87	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	3.63 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.93%	20.88 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	15.09 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	20.81 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	76.02%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.80%	96.67%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	63					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	3					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	94.03%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	631.22 tCO <sub>2</sub> e	99.93%	20.88 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	16.03 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.93%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	76.02%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.80%	96.67%		2.46%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.35	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.32	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	3.63 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.93%	20.88 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	2.73 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	20.16 %	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	15.09 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	20.81 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	16.69 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	20.16 %	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.80%	96.67%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	95.30%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	631.22 tCO <sub>2</sub> e	99.93%	20.88 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	374.03 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	20.16 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	76.02%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	76.79%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.80%	96.67%		2.46%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	95.30%		2.46%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.17%	US
2023-12-31	Vertex Pharmaceuticals Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.92%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.75%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	Deere & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.14%	US
	2023-12-31	AMETEK Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.00%	US
	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.98%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.62%	US
	2023-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.29%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.12%	US
	2023-12-31	Rockwell Automation Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.09%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.04%	US
	2023-12-31	CME Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	US
	2023-12-31	Bank Central Asia Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	ID
	2023-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.92%	US
	2022-12-31	Vertex Pharmaceuticals Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.57%	US
	2022-12-31	Deere & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.45%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.27%	FR
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.00%	US
	2022-12-31	First Republic Bank/CA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.54%	US
	2022-12-31	Hdfc Bank Ltd-Adr	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
	2022-12-31	Synopsys Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.00%	US
	2022-12-31	AMETEK Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.98%	US
	2022-12-31	SVB Financial Group	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.88%	US
	2022-12-31	Hexagon AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	SE
	2022-12-31	Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	1.84%	US
	2022-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.76%	US





## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.67%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 76,02 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 46,94 %  
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25,46 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

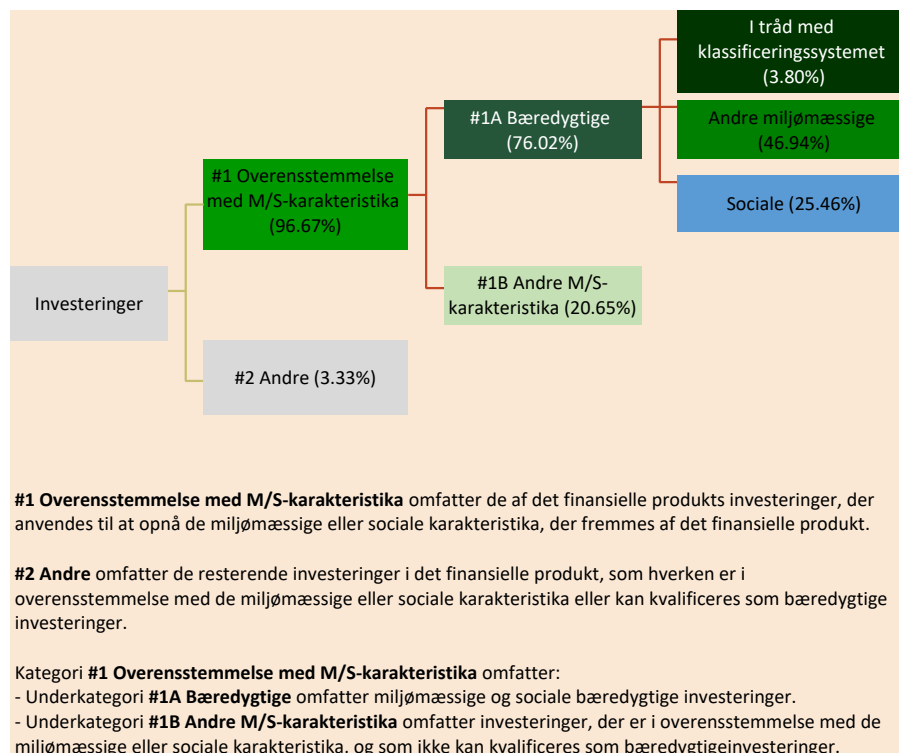
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.67%
#1A Bæredygtige	76.02%
#1B Andre M/S-karakteristika	20.65%
I tråd med klassificeringssystemet	3.80%
Andre miljømæssige	46.94%
Sociale	25.46%
#2 Andre	3.33%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	20.94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	12.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.37%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	6.26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6.05%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.26%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.96%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.48%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7.68%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.74%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.92%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovligtig 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.



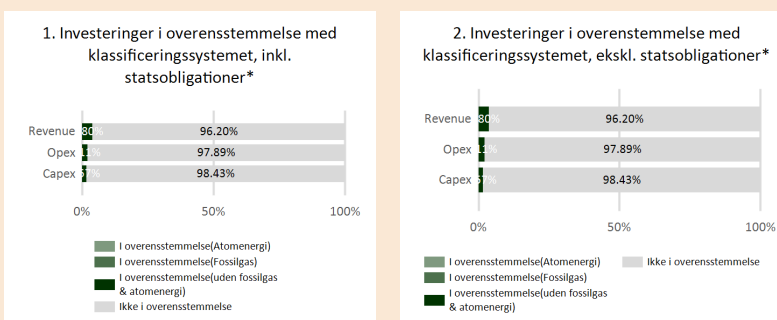
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.80%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- X Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.80%
- 2022: 3.21%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 46.94%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25.46%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Meta Platforms Inc
- Tencent Holdings Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 63 ud af 67 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 94,03 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 27,12 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 90.22%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.12	99.16%		-0.07	99.51%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.97	99.14%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	45.53 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.20%	13.85 %	47.16 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.47%	11.51%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	68.12 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.16%	13.88 %	111.20 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.43%	11.51%
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.22%			74.26%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.27%	95.89%		5.95%	99.51%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	45					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	3					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	6729.10 tCO <sub>2</sub> e	99.20%	13.85 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	89.44 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.20%				



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.22%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.27%	95.89%		1.86%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.12	99.16%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.02	100.00%		-0.06	99.79%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	45.53 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.20%	13.85 %	47.16 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	69.99 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	11.70 %	52.94 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.76%	13.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	68.12 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.16%	13.88 %	111.20 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.43%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	122.49 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	11.70 %	150.13 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.90%	13.37%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.27%	95.89%		5.95%	99.51%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.98%	95.58%		4.61%	99.92%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	6729.10 tCO <sub>2</sub> e	99.20%	13.85 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	7991.76 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	11.70 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.22%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	85.40%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.27%	95.89%		1.86%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.98%	95.58%		1.86%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.70%	US
2023-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.57%	FR
2023-12-31	Charter Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.46%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2023-12-31	Mercedes-Benz Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.10%	DE
2023-12-31	CNH Industrial NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.81%	GB
2023-12-31	Bayer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.49%	DE
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
2023-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	3.08%	DE
2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.06%	DE
2023-12-31	Julius Baer Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	CH
2023-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.96%	US
2023-12-31	Capital One Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.85%	US
2023-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.77%	CN
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.76%	US
2023-12-31	Kering SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.60%	FR
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.38%	US
2022-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	FR
2022-12-31	Mercedes-Benz Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.29%	DE
2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.94%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.89%	US
2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DE
2022-12-31	Julius Baer Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	CH
2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.30%	NL
2022-12-31	CNH Industrial NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.21%	IT
2022-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.13%	US
2022-12-31	Bayer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	DE
2022-12-31	Charter Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.05%	US
2022-12-31	HCA Healthcare Inc	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.96%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**

2022-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.84%	DE
2022-12-31	BlackRock Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.72%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 90,22 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 47,81 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 40,33 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

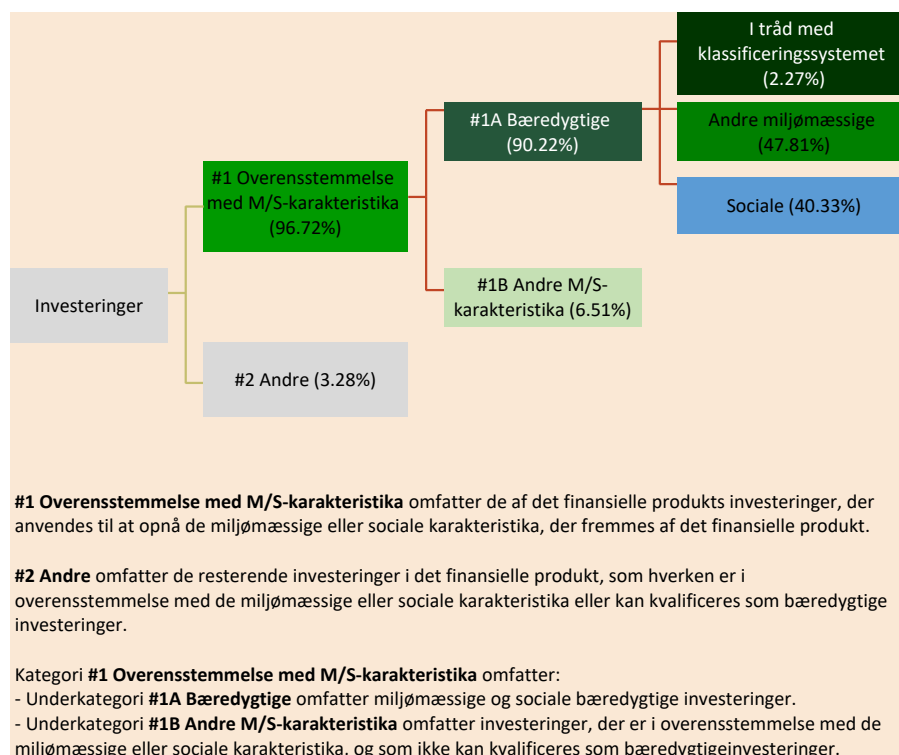
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.72%
#1A Bæredygtige	90.22%
#1B Andre M/S-karakteristika	6.51%
I tråd med klassificeringssystemet	2.27%
Andre miljømæssige	47.81%
Sociale	40.33%
#2 Andre	3.28%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	8.65%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	7.84%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.89%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.07%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	4.94%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.81%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.98%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	12.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	8.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.46%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.39%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.97%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	5.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.21%
2022-12-31	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.



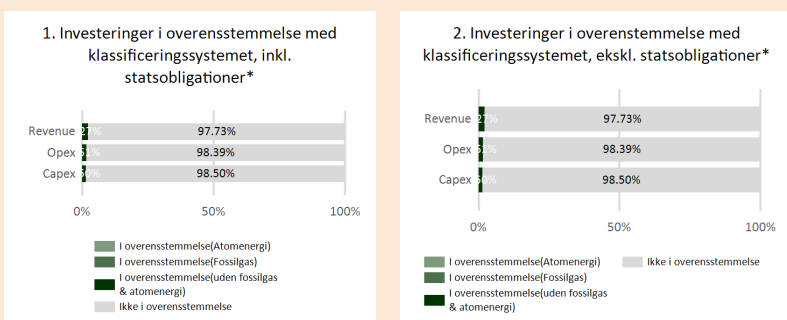
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.27%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.27%
- 2022: 1.98%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 47.81%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 40.33%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Bayer AG
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 45 ud af 45 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 26,83 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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?

Ja

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

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**: %

Nej

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 53.49%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	75.29%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.54	86.59%		
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0			
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	55670.28 tCO <sub>2</sub> e	75.12%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	40.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	75.12%	99.99 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	53.49%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	75.44%		3.91%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	75.29%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.44	68.92%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	55670.28 tCO <sub>2</sub> e	75.12%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	20628.48 tCO <sub>2</sub> e	68.72%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	40.00 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	75.12%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	27.99 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	68.72%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	53.49%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	56.24%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	75.44%		3.91%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.53%	67.41%		3.91%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.



**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 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9.85%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.12%	DK
2023-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.31%	DK
2023-12-31	0.00% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.93%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.62%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	DK
2023-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9.86%	DK
2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.89%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.62%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.84%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.38%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.54%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.85%	DK
2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	DK
2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.58%	DK
2022-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK
2022-12-31	2.95% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK
2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 100.30%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 53,49 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0,00 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 46,18 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

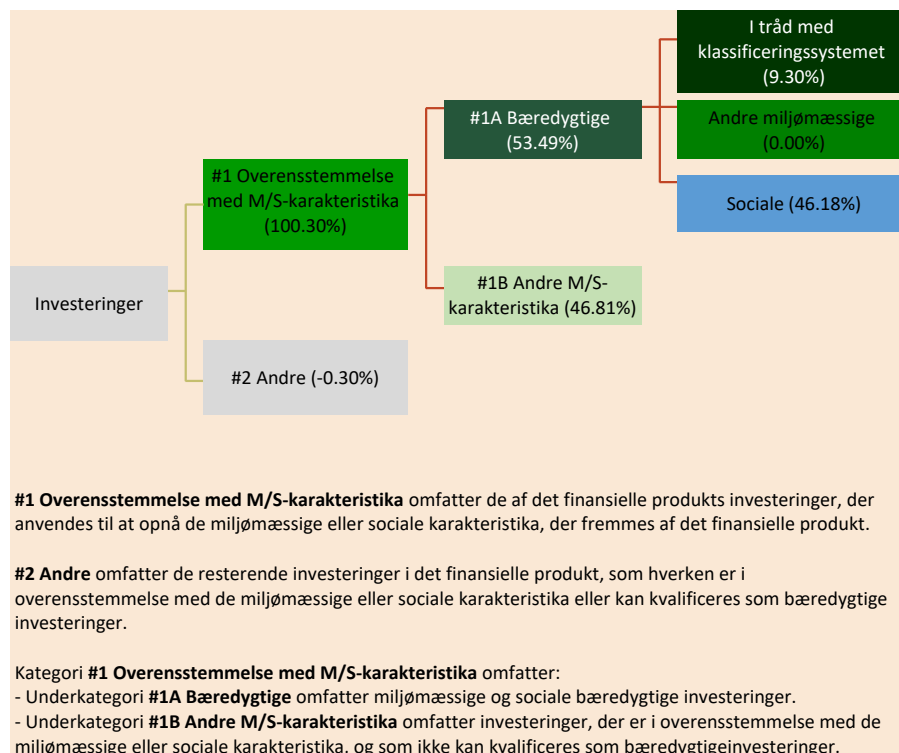
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	100.30%
#1A Bæredygtige	53.49%
#1B Andre M/S-karakteristika	46.81%
I tråd med klassificeringssystemet	9.30%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	46.18%
#2 Andre	-0.30%

# 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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.12%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	11.26%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.88%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	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.



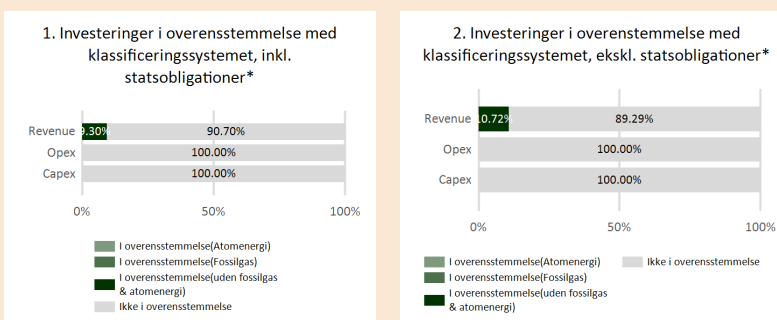
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.30%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.30%
- 2022: 6.53%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.00%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 46.18%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. 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. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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):  
5493001802T0LJN8M012

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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**: %

Nej

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 57.84%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	76.42%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.84	95.55%		
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0			
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	18153.27 tCO2e	75.87%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	29.87 tCO2e/€M invested	75.87%	99.99 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	57.84%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.32%	75.83%		3.73%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	76.42%		
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.61	83.78%		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	18153.27 tCO2e	75.87%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	4855.99 tCO2e	83.78%	100.00 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	29.87 tCO2e/€M invested	75.87%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	28.13 tCO2e/€M invested	83.78%	100.00 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	57.84%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	66.15%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.32%	75.83%		3.73%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.25%	83.12%		3.73%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

**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 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 udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11.74%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.63%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.60%	DK
2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.53%	DK
2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.48%	DK
2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.46%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.79%	DK
2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	DK
2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.50%	DK
2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.13%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	7.56%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.30%	DK
2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.36%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.32%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	DK
	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
	2022-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.98%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.93%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.45%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	DK
	2022-12-31	REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.95%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 57,84 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0,00 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 50,15 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.95%
#1A Bæredygtige	57.84%
#1B Andre M/S-karakteristika	42.10%
I tråd med klassificeringssystemet	9.32%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	50.15%
#2 Andre	0.05%

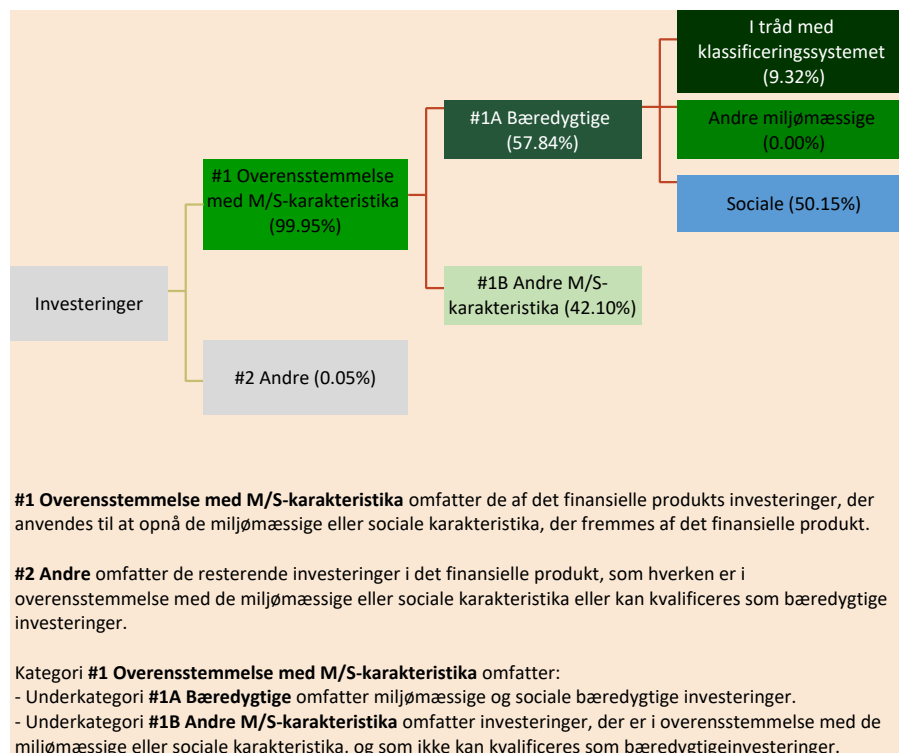


# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

**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?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.71%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.14%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.10%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	88.04%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	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.



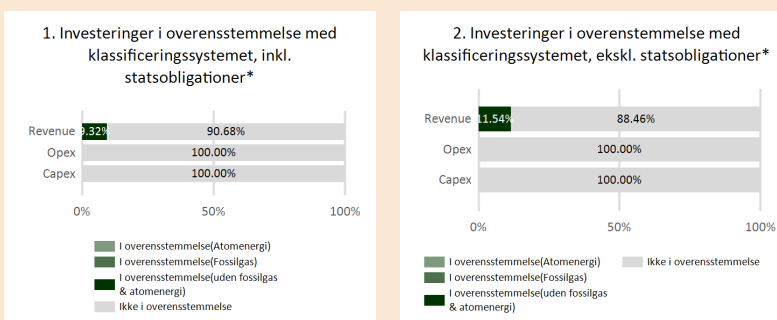
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.32%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.32%
- 2022: 7.25%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.00%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 50.15%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. 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. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

## 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**: 74.90%

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**: 24.66%

Nej

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

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 en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette sker ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede ikke sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencemarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonien. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter fraregnet statsobligationer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav ikke stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.68	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.01 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.62%	7.79 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.42 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.42 %
2023-12-31	Number of breaches with exclusions	0		
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	21.92 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.62%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.56%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.54%	99.56%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

## ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.68	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.01 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.62%	7.79 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	12.05 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.42 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.42 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	12.05 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.56%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.52%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.54%	99.56%		6.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.14%	99.35%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of breaches with exclusions

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 bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards byggede på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidigt blev også tobaksproducenter og udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi også udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer samt udstedere der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål blev også udelukket. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade 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 gennem fravalg af udstedere, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne i form af væsentlig negativt bidrag til verdensmålene, dårlig selskabsledelse og manglende overholdelse af globale normer. Samtidig blev der gennem inddragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af investeringer og i det aktive ejerskab gennem dialog og stemmeafgivelse.

## — **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 screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke levede 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, blev ikke anset som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## **Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
		2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.36%
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.77%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.62%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.56%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.46%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.43%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.18%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.71%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.69%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.51%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.63%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.46%	HK
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	2.99%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.83%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.56%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrer, at der ikke kan foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette sker ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de har det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 99,56 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69,36 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,66 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

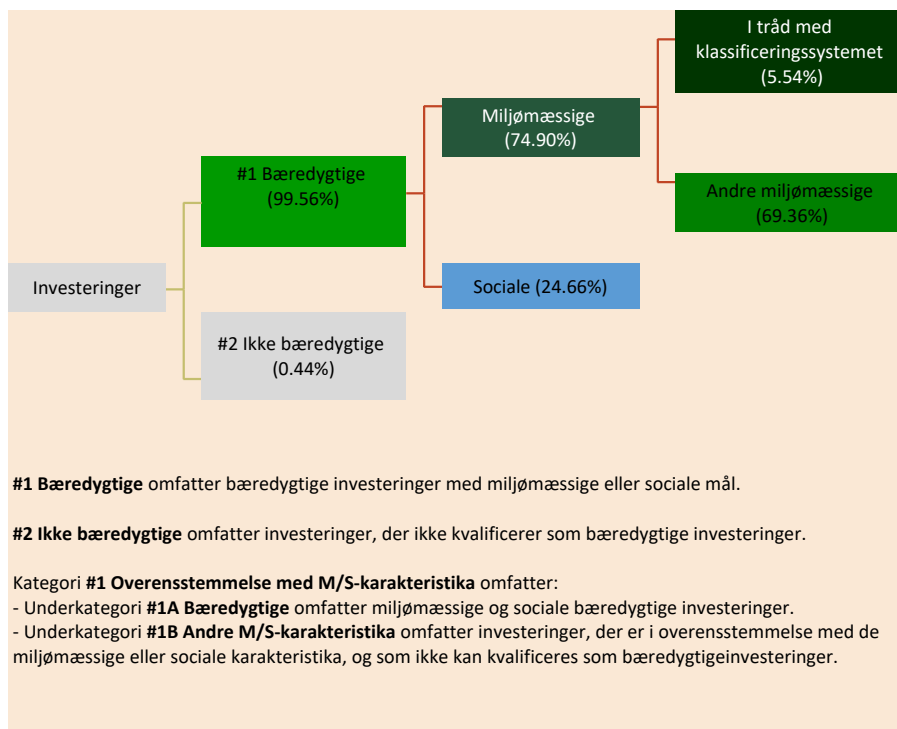
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.56%
Miljømæssige	74.90%
Sociale	24.66%
I tråd med klassificeringssystemet	5.54%
Andre miljømæssige	69.36%
#2 Ikke bæredygtige	0.44%

# 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?

Dato	Selskab	Delsektor	Weight
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.14%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.69%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.85%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.81%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.85%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.67%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.11%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.59%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.82%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.33%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.82%
2022-12-31	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.



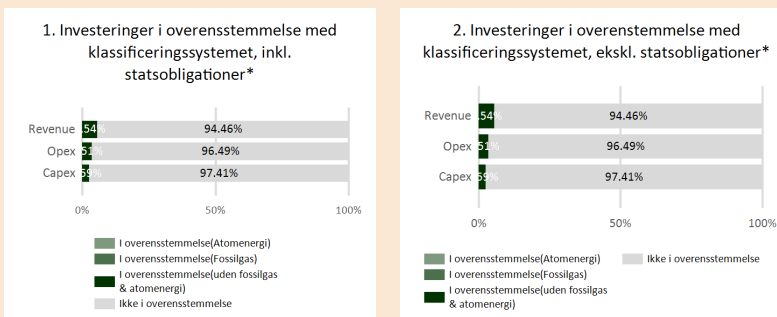
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.54%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- X Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2023: 5.54%
- 2022: 6.14%



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 var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69.36%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.66%



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

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' bestod af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Kategorien ikke 'Bæredygtige' omfattede udelukkende kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for kategorien 'ikke bæredygtige'.



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

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrog til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO<sub>2</sub>-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes selskaber, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrenser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 36 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 94,74 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,32 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#). Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet.



## 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 disclosuresforordningens 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 CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-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
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.68	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		0.50	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.01 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.62%	7.79%	24.24 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	12.05%	22.27 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.94%	13.64%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.42 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.42%	77.33 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	12.05%	80.19 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	13.61%

## 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
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.68	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.01 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.62%	7.79%	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	12.05%	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.42 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.42%	136.32 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.19 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	12.05%	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%



## 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: Stabile globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SYZ2EIIISH6G780

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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**: %

Nej

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 91.80%

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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmark på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.69	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	8.85 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	0.10 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	49.44 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	0.10 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.80%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.41%	99.90%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	24					
2023-12-31	Number of companies 0 with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2146.32 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	0.10 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	34.36 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.80%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.41%	99.90%		2.85%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.55	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	8.85 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	0.10 %	59.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.27 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	100.00%	4.25 %	63.04 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	49.44 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	0.10 %	137.16 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	41.18 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	4.25 %	171.87 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.41%	99.90%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	99.78%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2146.32 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	0.10 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1097.86 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	4.25 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.80%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	91.68%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.41%	99.90%		2.85%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.43%	99.78%		2.85%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere 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 produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt 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 udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere 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?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset 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 udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt 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 miljømæssige eller sociale mål.*



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.11%	US
2023-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.07%	US
2023-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	4.06%	US

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.04%	US
	2023-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.03%	FR
	2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.02%	NL
	2023-12-31	Siemens Healthineers AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.02%	DE
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.00%	TW
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.99%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.99%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.99%	US
	2023-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	DE
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.08%	US
	2022-12-31	Siemens Healthineers AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.07%	DE
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.06%	DK
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.05%	HK
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.05%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.05%	US
	2022-12-31	International Flavors & Fragrances Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.04%	US
	2022-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.03%	US
	2022-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.03%	FR
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.02%	US
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.01%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.99%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.90%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,80 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72,58 %  
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 15,89 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.90%
#1A Bæredygtige	91.80%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.10%
I tråd med klassificeringssystemet	3.41%
Andre miljømæssige	72.58%
Sociale	15.89%
#2 Andre	0.10%

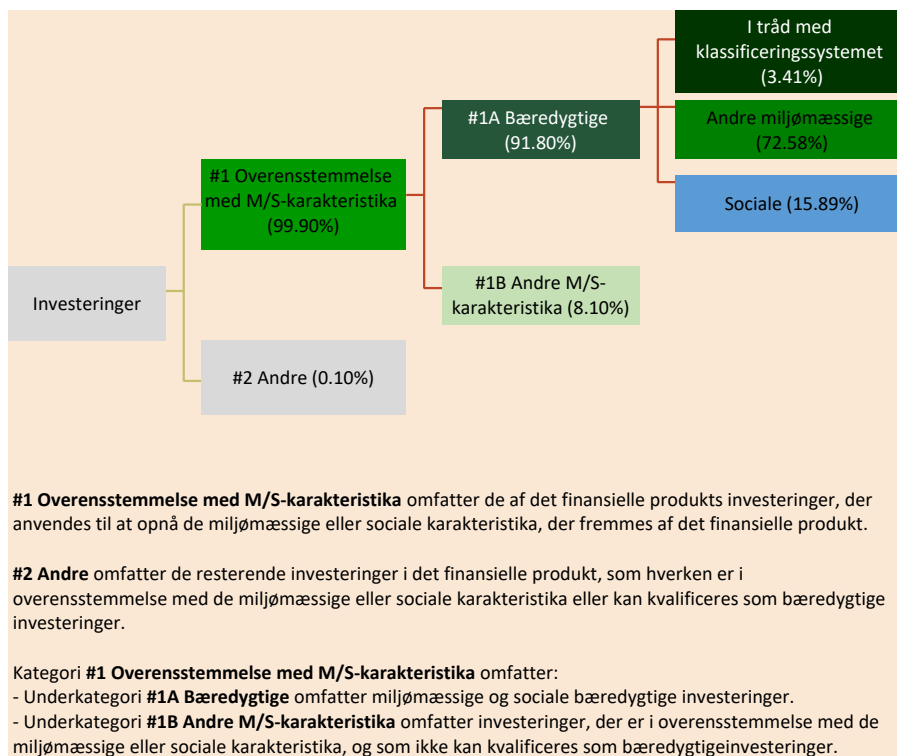


# Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

**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.



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11.95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4.11%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	4.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.97%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	11.83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	8.04%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8.04%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	7.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.06%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.03%
2022-12-31	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.



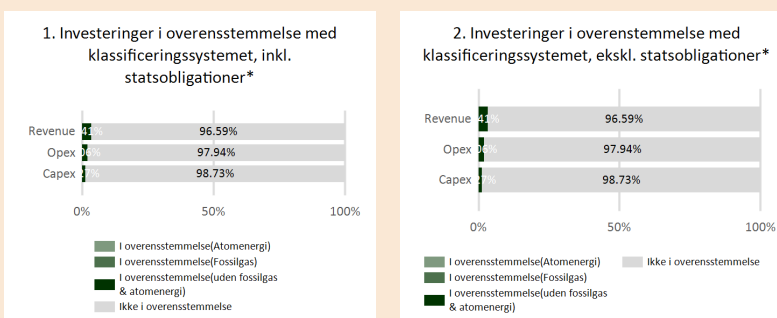
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.41%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

Diagrammet 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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.41%
- 2022: 3.43%



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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72.58%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 15.89%



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

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 24 ud af 24 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 20,67 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog 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 denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



## 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et 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 var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et 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](http://nykreditinvest.dk)

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
EuroKredit KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 13.45 pr. 31-12-2022</b>				
FXF deliverable FXF(D)830977817			99,64	-1.648
FXF deliverable FXF(D)850111474	99,34	-2.239		
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2022</b>				
FXF deliverable FXF(D)830977817			99,59	1.648
FXF deliverable FXF(D)850111474	99,27	2.239		
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 13.41 pr. 31-12-2023 (13.45 pr. 31-12-2022)</b>				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	372	89,00	359
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	541		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			98,69	664
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	637	96,14	621
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	685		
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2023</b>				
ABB FINANCE BV ABBNVX 3.375 01/16/31	102,57	308		
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	396		
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28			89,22	580
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31			78,24	391
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	238	71,71	359
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	370	72,06	342
AKTIA LIVFORSAKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	452		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	86,50	259	78,17	391
ALLIANZ SE ALVGR 2.625 PERP	75,16	301		
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	597
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26			93,02	186
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	365	85,42	342
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	554		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27			98,16	491
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	92,26	277	87,13	261
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	337	71,37	285
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	197
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	98,82	494	95,57	478
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	549		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	1.098	97,64	879
ASSICURAZIONI ASSGEN 5.272 09/12/33	106,06	318		
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	373
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	312		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	318		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	495
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	2.182	98,05	1.667
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	632		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	410		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	533		
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	486	93,99	470
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	564	87,24	785
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	603	98,65	888
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	260	80,68	645
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/32			77,33	387
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27			94,00	282
BANO FED CRD MUT BFCM 4.375 05/02/30	104,00	520		
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29			78,98	632
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31			84,99	255
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	603	98,03	907
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25			93,29	466
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	85,96	860	81,17	1.218
BAYER AG BAYNGR 3.75 07/01/2074			96,23	481
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	95,38	858	91,43	1.280
BAYERISCHE LND BK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	410	75,96	456
BAYERISCHE LND BK BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	718		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	779
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	522		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**EuroKredit KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)</b>				
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	172	77,93	156
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	248
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	395		
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	524		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	321		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	406
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	255	101,91	331
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	66,49	399	59,30	297
BP CAP MKY BV BPLN 3.773 05/12/30	103,60	1.243		
BP CAP MKY BV BPLN 4.323 05/12/35	106,29	850		
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28			85,56	856
BPCE BPCEGP 1 01/14/32			75,77	455
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	1.272	84,03	1.176
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	813	70,20	562
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	304		
BPCE BPCEGP 5.125 01/25/35	103,08	412		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	485
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	443	80,86	323
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	477	91,19	638
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31			85,72	257
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	585	93,60	1.498
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	520		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	432	102,20	409
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	318		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	91,31	662	86,61	628
CARLSBERG BREW CARLB 4 10/05/28	103,77	519		
CARLSBERG BREW CARLB 4.25 10/05/33	106,51	266		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	389	91,46	640
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	88,73	377	80,26	341
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	558	97,64	537
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	310	96,54	434
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,00	495	95,76	479
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	471
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	442	79,95	480
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	319	73,08	292
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28			81,58	245
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27			90,87	454
COFIROUTE SA DGFP 1 05/19/31	86,79	347	81,73	327
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	369	87,33	699
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29			79,40	675
COMMERZBANK AG CMZB 5.25 03/25/29	105,14	210		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	515		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2			86,53	519
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3			76,45	382
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	631		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	315		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	611	79,91	559
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	386	92,39	462
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	523	72,21	433
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	312		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	448		
DAIMLER TRUCK DTRGR 3.875 06/19/29	103,40	310		
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	1.089	96,43	868
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	93,37	373	86,63	347
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	523
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25			93,45	467
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26			91,22	456
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	98,29	295	92,45	277



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**EuroKredit KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
DEUTSCHE BANK AG DB 4 06/24/32	94,09	94		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	620	96,92	582
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	101,39	608	97,83	783
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49			65,59	328
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	315	68,72	275
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	207		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	421		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	339		
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	95,38	382	90,80	454
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
E.ON SE EOANGR 3.75 03/01/29	103,54	518		
E.ON SE EOANGR 4 08/29/33	105,43	316		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	327		
EDP SERVICIOS EDPL 4.375 04/04/32	106,76	534		
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP	99,39	199		
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	91,09	364		
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	408		
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	310		
ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29	103,64	233		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	90,34	158	84,68	318
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	84,05	420	76,67	978
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	71,70	430	64,25	386
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27			86,71	434
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29			97,76	293
ERICSSON LM ERICB 5.375 05/29/28	104,60	314		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32			79,39	397
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3			95,98	288
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	382	87,50	438
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	519		
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23			98,49	443
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	100,25	401	96,69	387
FORVIA SE EOFP 3.125 06/15/26			88,80	444
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27			84,55	169
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	398	98,13	393
GEN MOTORS FIN GM 4.3 02/15/29	103,14	309		
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	355	81,87	409
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	90,77	545	84,70	423
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19			70,30	281
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	539	101,91	713
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	101,44	406	98,25	590
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	102,24	409	96,53	772
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	623		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	499	97,52	1.170
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	576
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	418		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33			94,29	377
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	479
INTESA SANPAOLO ISPIM 5 03/08/28	103,56	311		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	2.317
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
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28			94,80	569
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	651	87,19	785
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	954		
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	454	99,30	1.043
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	487		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
EuroKredit KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2022</b>				
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2			91,11	729
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	92,03	368	86,53	346
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	89,91	180	84,08	168
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	392	93,54	374
LEGRAND SA LRF 0.375 10/06/31	83,66	251	75,89	379
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	352
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	623	72,38	579
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	270	85,36	427
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	600	96,19	481
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	529		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	291	90,62	453
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28			82,63	785
MCDONALD'S CORP MCD 3.875 02/20/31	104,02	416		
MCDONALD'S CORP MCD 4.125 11/28/35	105,50	527		
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	514		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	516		
MITSUB UFJ FIN MUF 0.337 06/08/27			87,57	438
MITSUB UFJ FIN MUF 3.273 09/19/25			98,53	394
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	402	97,30	681
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	309	98,22	540
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	93,35	373	88,89	89
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	386	92,29	369
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33			73,86	591
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	391	95,30	381
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	141
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	485	89,61	448
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	463
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	310		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28			92,91	279
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34			73,49	423
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	394
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	207	97,15	777
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	486	87,49	459
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	444	82,33	412
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	411		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	798	97,51	293
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	377	90,59	362
NOVO NORDISK FIN NOV 1.125 09/30/			90,16	451
NOVO NORDISK FIN NOV 1.375 03/31/	93,02	465	87,00	435
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	371
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	317
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	533
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	517		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	182	84,94	170
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	142
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	877	94,92	854
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	533		
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26			93,90	516
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	100,18	200	101,90	535
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	81,05	243	74,95	300
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	91,14	365	86,32	432
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	280	64,56	258
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	517		
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	301		
PROXIMUS SAMP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	321		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	395		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	527		
RECKITT BEN TSY RKT LN 0.75 05/19/30			81,75	204

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
EuroKredit KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2022</b>				
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33			74,52	373
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	397	96,96	582
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23			99,44	497
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	323		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.204 08/27/2	102,76	411		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	314		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	447
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	361
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	72,76	218	64,14	192
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	524		
RWE A RWE 2.125 05/24/26			94,84	285
RWE A RWE 2.75 05/24/30	97,00	388	91,15	729
RWE A RWE 4.125 02/13/35	104,16	260		
RWE AG RWE 3.5 04/21/2075	99,03	248		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	178
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	92,28	369	87,20	349
SCHLUMBERGER FIN SLB 1.375 10/28/26	95,60	478		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27			99,06	495
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 06/12/33	103,90	416		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32			98,88	297
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	701	97,77	196
SHELL INTL FIN RDSALN 0.5 05/11/24	98,81	1.383		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	498	96,19	481
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33			94,73	474
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	90,96	546	87,13	523
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	624		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	282	89,65	628
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	301
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	622		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	699
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	209		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	524		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP			99,85	100
SSE PLC SSELN 4 09/05/31	104,71	419		
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	414		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	391		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	308		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	199	70,35	246
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0			93,66	468
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	420		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			98,54	394
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	502	99,62	498
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/	91,89	1.103	85,07	766
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	228
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	631		
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	997	95,98	480
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	325		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26			93,09	465
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	96,53	386	86,37	345
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42			81,33	244
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	2.000	97,75	977
TEOLLISUUDEEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30			82,70	827
THAMES WATER UTL THAMES 4 04/18/27	96,79	290		
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	71,99	216	63,90	192
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.023 03/04/27	94,68	473		
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.491 04/08/27	95,72	479		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	99,18	496	94,61	473
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	899	85,17	617

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**EuroKredit KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	491		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26			92,39	647
UNICREDIT SPA UCGIM 2 09/23/29	97,77	391		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	262
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	516		
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 5.993 PERP	105,31	421		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	266
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	93,49	280	86,17	517
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	82,56	330	76,44	382
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	94,49	378	90,73	363
VISA INC V 2 06/15/29	96,14	288	91,40	503
VISA INC V 2.375 06/15/34	95,48	454	87,90	418
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	388
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	542	94,55	591
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	387	93,05	465
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 01/31/28	90,49	724	82,90	746
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.748 PERP	94,41	378	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	99,75	1.845	95,58	1.004
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP			99,82	3.394
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26			88,41	751
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	332	75,26	452
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	454
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	370	85,06	340
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	529	98,34	492
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	251
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	615		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	268	82,64	413
<b>Obligationer i alt</b>		<b>103.132</b>		<b>111.282</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Nye Aktiemarkeder KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>BRL 131,97 pr. 31-12-2022</b>				
LOCALIZA RENT A CAR SA	20,00	17	10,76	10
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>17</b>				
<b>Kapitalandele</b>				
<b>BRL 138,92 pr. 31-12-2023 (131,97 pr. 31-12-2022)</b>				
LOCALIZA RENT A CAR	63,60	15.172	53,20	11.213
RAIA DROGASIL SA	29,40	14.336	23,72	10.960
WEG SA	36,91	9.763		
<b>CNY 95,15 pr. 31-12-2023</b>				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	163,26	5.310		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	37,95	10.002	79,60	15.509
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
AIA GROUP LTD	68,05	18.525	86,80	22.271
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	75,60	8.505	86,25	13.003
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	75,75	15.843	102,30	22.923
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	14,54	5.981	22,40	9.879
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	35,35	4.896	90,20	13.389
JD HEALTH INTERNATIONAL INC			71,35	4.064
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI			9,94	436
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	19.325	334,00	27.540
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	29,60	6.267	59,85	9.350
<b>IDR 0,04 pr. 31-12-2023 (0,04 pr. 31-12-2022)</b>				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.400,00	18.604	8.550,00	17.926
<b>INR 8,11 pr. 31-12-2023 (8,42 pr. 31-12-2022)</b>				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.704,10	21.324	4.477,60	26.772
ASIAN PAINTS LTD	3.402,40	12.658	3.087,90	12.376
BAJAJ FINANCE LTD	7.327,75	31.744	6.575,20	30.687
BANDHAN BANK LTD	241,40	6.127	234,20	6.404
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5.338,45	23.512	4.307,45	21.857
HDFC BANK LIMITED	1.709,25	29.068	1.628,15	26.727
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	646,70	6.070		
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	534,85	5.917	451,30	15.085
JUBILANT FOODWORKS LTD	565,05	12.225	511,05	11.912
RELIANCE INDUSTRIES LTD			2.547,20	16.582
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3.793,40	7.204	3.256,70	5.135
TITAN CO LTD	3.675,45	23.411	2.597,50	17.825
<b>KRW 0,55 pr. 31-12-2022</b>				
KAKAOPAY CORP			54.200,00	1.398
NAVER CORP			177.500,00	3.510
SAMSUNG SDI CO LTD	472.000,00	4.800		
<b>PLN 171,62 pr. 31-12-2023</b>				
DINO POLSKA SA	460,70	13.231		
<b>THB 20,12 pr. 31-12-2022</b>				
CP ALL PCL-FOREIGN			68,25	10.574
<b>TRY 22,85 pr. 31-12-2023 (37,22 pr. 31-12-2022)</b>				
AKBANK T.A.S.	36,52	-	19,55	-
KOC HOLDING AS	141,80	-	83,70	-
TURKIYE IS BANKASI-C	23,36	-	12,77	-
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023</b>				
ASML HOLDING ADR REP ORD	756,92	16.070		
COUPANG INC	16,19	9.729	14,71	8.638
GLOBANT SA	237,98	20.656	168,16	14.148
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	92,00	11.590	71,50	9.648
KANZHUN LTD - ADR	16,61	6.238	20,37	5.730
LAM RESEARCH CORP	783,26	20.038	420,30	11.515
MERCADOLIBRE INC	1.571,54	40.502	846,24	35.078
NIO INC - ADR			9,75	3.194
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	8,33	23.691	4,07	10.749
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A			8,74	3.446
SEA LTD-ADR	40,50	8.217	52,03	17.923
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	35.862	74,49	27.511
XP INC - CLASS A	26,07	19.364	15,34	10.081
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>561.775</b>		<b>542.968</b>

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023</b>				
ABERTIS FINANCE ABESM 2.625 PERP	91,32	3.404		
ABERTIS FINANCE ABESM 3.248 PERP	96,24	5.022		
ACCOR ACFP 2.375 11/29/28			85,48	11.442
ACCOR ACFP 2.625 PERP	97,74	2.186		
ACCOR ACFP 7.25 PERP	109,05	1.626		
ACS ACTIVIDADES ACSSM 1.375 06/17/25	96,77	3.607		
ADEVINTA ASA ADEBNO 2.625 11/15/25	99,27	2.960	93,25	11.789
ADLER REAL EST ADLERR 3 04/27/26	76,22	568		
AEDAS HOMES OPCO AEDASH 4 08/15/26	95,11	2.836		
AIR FRANCE-KLM AFFP 8.125 05/31/28	113,75	848		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 2.249 05/17/	84,08	940		
ALMIRALL SA ALMSM 2.125 09/30/26	96,46	1.510		
ALPHA BANK ALPHA 6.875 06/27/29	106,52	1.588		
ALPHA BANK ALPHA 7.5 06/16/27	106,25	4.752		
ALPHA SRV HLD ALPHA 4.25 02/13/30	97,93	2.190		
ALPHA SRV HLD ALPHA 5.5 06/11/31	97,56	1.454		
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28			79,15	16.480
ALTICE FRANCE SFRFP 2.5 01/15/25	96,67	5.045		
ALTICE FRANCE SFRFP 3.375 01/15/28	79,64	7.124		
ALTICE FRANCE SFRFP 4.125 01/15/29	80,22	6.578		
ALTICE FRANCE SFRFP 4.25 10/15/29	79,48	2.370		
ALTICE FRANCE SFRFP 5.875 02/01/27	89,29	5.658		
ALTICE FRANCE SFRFP 8 05/15/27			74,19	17.158
AMPLIFON SPA AMPIM 1.125 02/13/27	92,51	1.379		
AMS-OSRAM AG AMSSW 10.5 03/30/29	108,75	1.621		
ARAMARK INTL FIN ARMK 3.125 04/01/25	99,78	1.488		
ARCELIK ACKAF 3 05/27/26	95,77	1.785		
ARDAGH METAL PAC AMPBEV 2 09/01/28	88,90	1.657		
ARDAGH METAL PAC AMPBEV 3 09/01/29	80,91	1.508		
ARDAGH PKG FIN ARGID 2.125 08/15/26	89,44	4.334	83,86	13.720
ASHLAND SERVICES ASH 2 01/30/28	93,19	2.098		
ATOS SE ATOFP 1 11/12/29	54,46	4.060	63,00	10.307
ATOS SE ATOFP 1.75 05/07/25	76,99	4.017		
ATRIUM FIN LTD ATRFIN 2.625 09/05/27	78,04	873		
AVANTOR FUNDING AVTR 2.625 11/01/25	98,07	5.849		
AVANTOR FUNDING AVTR 3.875 07/15/28	98,18	2.927		
AVIS BUDGET FINA CAR 4.75 01/30/26	100,19	747		
AVIS BUDGET FINA CAR 7.25 07/31/30	107,34	1.600		
AXALTA COATING AXTA 3.75 01/15/25			96,10	3.573
AZZURRA AEROPO AZZAER 2.625 05/30/2	93,54	1.743		
BALDER BALDER 2.873 06/02/2081	75,67	564		
BALL CORP BALL 0.875 03/15/24			96,69	13.661
BALL CORP BALL 1.5 03/15/27	93,93	2.101		
BANCA IFIS SPA IFIM 6.125 01/19/27	102,48	764		
BANCA IFIS SPA IFIM 6.875 09/13/28	104,57	1.169		
BANCA POP SONDRI BPSOIM 1.25 07/13/2	93,57	1.395		
BANCA POP SONDRI BPSOIM 5.5 09/26/28	103,55	1.544		
BANCO BPM SPA BAMIIM 1.625 02/18/25	97,41	3.631		
BANCO BPM SPA BAMIIM 2.875 06/29/31	95,47	4.270		
BANCO BPM SPA BAMIIM 3.375 01/19/32	95,13	1.418		
BANCO BPM SPA BAMIIM 4.25 10/01/29	99,71	2.230		
BANCO BPM SPA BAMIIM 5 09/14/30	101,56	3.028		
BANCO BPM SPA BAMIIM 6 01/21/28	104,90	2.346		
BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	104,71	2.342		
BANCO BPM SPA BAMIIM 6 09/13/26	105,41	4.322		
BANCO COM PORTUG BCPPL 4 05/17/32	92,37	2.754		
BANCO CRED SOC C CAJAMA 1.75 03/09/2	88,17	1.972		
BANCO CRED SOC C CAJAMA 5.25 11/27/3	93,23	1.390		
BANCO CRED SOC C CAJAMA 7.5 09/14/29	105,05	2.349		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 pr. 31-12-2023</b>				
BANCO CRED SOC C CAJAMA 8 09/22/26	104,15	1.553		
BANCO SABADELL SABSM 0.875 06/16/28	90,54	2.025		
BANCO SABADELL SABSM 1.125 03/27/25	96,89	2.889		
BANCO SABADELL SABSM 2 01/17/30	96,57	1.440		
BANCO SABADELL SABSM 2.5 04/15/31	94,87	707		
BANCO SABADELL SABSM 2.625 03/24/26	98,14	2.926		
BANCO SABADELL SABSM 5.25 02/07/29	103,68	3.092		
BANCO SABADELL SABSM 5.375 09/08/26	102,39	2.290		
BANCO SABADELL SABSM 5.5 09/08/29	104,18	3.883		
BANCO SABADELL SABSM 5.625 05/06/26	102,59	765		
BANCO SABADELL SABSM 6 08/16/33	101,55	3.785		
BANK MILLENNIUM MILPW 9.875 09/18/27	105,73	1.970		
BANK OF CYPRUS BOCHLN 6.625 10/23/31	98,18	1.464		
BANK OF CYPRUS BOCYCY 2.5 06/24/27	92,27	1.376		
BANK OF CYPRUS BOCYCY 7.375 07/25/28	102,94	767		
BANK OF IRELAND BKIR 1.375 08/11/31			84,13	2.502
BCP MODULAR MODULA 4.75 11/30/28	92,88	2.770		
BCP V MODULAR MODULA 6.75 11/30/29	82,05	1.223		
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/27	97,03	3.617	92,00	2.737
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/31	88,23	658		
BELDEN INC BDC 3.875 03/15/28	97,33	5.079		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 04/23/2075	95,56	2.137	91,44	1.360
BPER BANCA BPEIM 3.375 06/30/25	99,57	4.453		
BPER BANCA BPEIM 3.625 11/30/30	98,40	2.457		
BPER BANCA BPEIM 3.875 07/25/32	94,26	4.216		
BPER BANCA BPEIM 5.75 09/11/29	103,55	2.316		
BPER BANCA BPEIM 6.125 02/01/28	105,90	3.158		
BPER BANCA BPEIM 8.625 01/20/33	109,40	1.631		
BRANICKS GROUP BRNKGR 2.25 09/22/26	32,44	1.209		
BRITISH TELECOMM BRITEL 1.874 08/18/	95,54	3.205		
CAB BIOGRP 3.375 02/01/28			80,64	17.390
CAIXABANK CABKSM 2.25 04/17/30	96,63	3.602		
CARNIVAL PLC CCL 1 10/28/29	72,78	1.628	41,76	4.658
CASINO GUICHARD COFP 5.25 04/15/27			50,39	4.871
CASTELLUM AB CASTSS 3.125 PERP	76,82	4.295		
CATALENT PHARMA CTLT 2.375 03/01/28	87,22	1.300		
CECONOMY AG CECGR 1.75 06/24/26	87,94	1.967		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 0.75 11/15/26	92,76	2.074		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 1.25 01/15/29	89,52	3.337		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 2 02/15/33	85,13	1.904		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 2 09/15/32	85,33	6.361		
CELLNEX FINANCE CLNXSM 2.25 04/12/26	97,03	14.467	92,08	17.119
CELLNEX TELECOM CLNXSM 1.75 10/23/3	87,86	3.930		
CEMEX SAB CEMEX 3.125 03/19/26	98,17	893		
CERBA HEALTH CERBA 3.5 05/31/28	84,14	2.509	84,54	11.945
CHEPLAPHARM ARZN CHEPDE 4.375 01/15			88,17	9.835
CHROME HOLDCO CERBA 5 05/31/29	69,82	1.561		
CITYCON OYJ CITCON 3.625 PERP	62,76	2.105		
CITYCON TREASURY CITCON 1.25 09/08/2	87,48	2.935		
CITYCON TREASURY CITCON 1.625 03/12	80,44	2.908		
CITYCON TREASURY CITCON 2.5 10/01/24	97,82	729		
COMMERZBANK AG CMZB 1.375 12/29/31	87,57	1.958		
COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	100,41	4.491		
COMMERZBANK AG CMZB 4 03/30/27	101,65	2.273		
COMMERZBANK AG CMZB 4 12/05/30	98,38	3.667		
COMMERZBANK AG CMZB 6.5 12/06/32	105,53	2.360		
COMMERZBANK AG CMZB 6.75 10/05/33	104,21	1.554		
CONSTELLIUM NV CSTM 4.25 02/15/26	99,79	1.860		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 pr. 31-12-2023</b>				
CONSTELLIUM SE CSTM 3.125 07/15/29	92,21	1.375		
COTY INC COTY 3.875 04/15/26	100,02	3.728		
COTY INC COTY 5.75 09/15/28	105,58	787		
CPI PROPERTY GRO CPIPGR 3.75 PERP	25,04	747		
CPI PROPERTY GRO CPIPGR 4.875 PERP	29,97	2.227		
CREDITO EMILIANO CRDEM 5.625 05/30/2	104,99	2.348		
CROWN EUROPEAN CCK 2.625 09/30/24	98,80	1.473		
CROWN EUROPEAN CCK 2.875 02/01/26	98,37	5.133	95,52	8.524
CROWN EUROPEAN CCK 3.375 05/15/25	99,38	741		
CROWN EUROPEAN CCK 4.75 03/15/29	102,04	1.902		
CROWN EUROPEAN CCK 5 05/15/28	103,89	2.323		
DANA FIN LUX SAR DAN 3 07/15/29	88,74	1.323		
DANA FIN LUX SAR DAN 8.5 07/15/31	109,73	2.045		
DANONE BNFP 1 PERP	91,74	2.052		
DARLING GBL FIN DAR 3.625 05/15/26	99,21	4.807		
DERICHEBOURG DBGFP 2.25 07/15/28	93,88	1.050		
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23			99,68	2.965
DOBANK SPA DOBIM 3.375 07/31/26	90,29	4.711		
DOMETIC GROUP AB DOMSS 2 09/29/28	87,24	1.951		
DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	98,70	2.207		
DOUGLAS DOUGR 6 04/08/26	99,19	3.697	84,12	19.393
DT LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26			90,53	16.830
DT LUFTHANSA AG LHAGR 3.5 07/14/29	97,75	1.457		
EC FINANCE EUROCA 3 10/15/26	96,38	2.874		
EDREAMS ODIGEO S EDRSM 5.5 07/15/27	99,60	1.581		
EIRCOM FINANCE EIRCOM 3.5 05/15/26			90,55	12.794
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	2.278		
ELIOR GROUP SA ELIOR 3.75 07/15/26	92,85	3.807		
ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	96,50	2.158		
ELIS SA ELISGP 1.625 04/03/28	92,22	2.750	85,70	9.559
ENCORE CAPITAL ECPG 4.875 10/15/25	100,16	2.613		
ENCORE CAPITAL ECPG Float 01/15/28	100,96	3.763		
ENERGIZER G ENR 3.5 06/30/29	87,05	3.893		
ERAMET ERAFP 5.875 05/21/25	101,25	755		
ERAMET ERAFP 7 05/22/28	102,34	763		
ERICSSON LM ERICB 1.875 03/01/24			97,51	4.351
EUROBANK ERGASIA EUROB 10 12/06/32	112,47	2.096		
EUROBANK EUROB 2 05/05/27	95,06	4.252		
EUROBANK EUROB 5.875 11/28/29	103,66	2.318		
EUROBANK EUROB 7 01/26/29	108,09	4.029		
EUROFINS SCIEN ERFFP 3.25 PERP	96,64	3.242		
EUROFINS SCIEN ERFFP 6.75 PERP	104,29	2.332		
EUTELSAT SA ETLFP 2 10/02/25	94,53	1.409		
EUTELSAT SA ETLFP 2.25 07/13/27	86,41	5.153		
EVONIK EVKGR 1.375 09/02/2081	88,92	1.988		
FNAC DARTY SA FNACFP 2.625 05/30/26	96,41	1.797		
FOOD SERVICE PRO ALSEA 5.5 01/21/27	99,94	745		
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24			98,71	23.123
FORVIA SE EOFP 2.375 06/15/29	91,29	681		
FORVIA SE EOFP 2.75 02/15/27	96,01	23.617	84,36	19.447
FORVIA SE EOFP 3.75 06/15/28	98,25	2.930		
FORVIA SE EOFP 7.25 06/15/26	106,19	3.166		
G CITY EU LTD ATRSAV 3.625 PERP	45,65	681		
G CITY EU LTD ATRSAV 4.25 09/11/25	92,11	687		
GARFUNKELUX HOLD GFKLDE 6.75 11/01/	79,83	1.785		
GARFUNKELUX HOLD GFKLDE Float 05/01	81,00	1.811		
GESTAMP AUTOMOCI GESTSM 3.25 04/30	98,54	1.102		
GETLINK SE GETFP 3.5 10/30/25	99,22	4.408		



## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 pr. 31-12-2023</b>				
GLOBALWORTH REAL GWILN 2.95 07/29/2	82,53	3.076		
GLOBALWORTH REAL GWILN 3 03/29/25	91,61	2.731		
GOODYEAR EUROPE GT 2.75 08/15/28	93,50	2.091		
GRAPHIC PACKAGIN GPK 2.625 02/01/29	92,77	2.766		
GRIFOLS SA GRFSM 1.625 02/15/25	98,05	2.924		
GRIFOLS SA GRFSM 2.25 11/15/27	94,45	704		
GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	98,12	2.926		
GRIFOLS SA GRFSM 3.875 10/15/28	91,66	4.783	83,96	21.229
GRUPO-ANTOLIN ATLSA 3.375 04/30/26	88,89	1.988		
GRUPO-ANTOLIN ATLSA 3.5 04/30/28	76,67	2.286		
HAPAG-LLOYD AG HPLGR 2.5 04/15/28	94,40	704		
HORNBAACH BAUMRKT HBMGR 3.25 10/25/	95,79	714		
HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4.25 06/09/27	99,80	2.232		
HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5.125 11/24/28	104,34	778		
IBERCAJA CAZAR 2.75 07/23/30	95,94	3.576		
ICCREA BANCA SPA ICCREA 4.125 11/28/	99,57	2.598		
ICCREA BANCA SPA ICCREA 4.75 01/18/3	96,46	1.798		
ICCREA BANCA SPA ICCREA 6.375 09/20/	105,46	6.289		
ICCREA BANCA SPA ICCREA 6.875 01/20/	108,05	805		
IGD IGDIM 5.5 05/17/27	90,65	1.149		
ILIAD HOLDING ILDFP 5.125 10/15/26			92,69	18.955
ILIAD ILDFP 1.875 04/25/25	97,38	3.630		
ILIAD ILDFP 5.375 02/15/29	102,85	1.533		
ILIAD ILDFP 5.375 06/14/27	103,00	6.143		
ILIAD ILDFP 5.625 02/15/30	103,73	3.093		
ILLIMITY BANK ILTYIM 6.625 12/09/25	102,27	762		
IMA INDUSTRIA IMAIM 3.75 01/15/28			82,75	13.231
INFINEON TECH IFXGR 2.875 PERP	97,85	3.647		
INFINEON TECH IFXGR 3.625 PERP	96,27	1.435		
INFRASTRUTTURE W INWIM 1.75 04/19/3	90,20	2.017		
INFRASTRUTTURE W INWIM 1.875 07/08/	96,36	7.542	91,59	18.048
INPOST SA INPSTN 2.25 07/15/27	93,50	2.091		
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.855 04/23/25	99,08	739		
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.925 10/14/30	91,43	1.363		
INTESA SANPAOLO ISPIM 3.928 09/15/26	100,46	3.370		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.184 02/20/34	105,80	3.943		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	7.584
INTESA SANPAOLO ISPVIT 2.375 12/22/30	80,47	1.500		
INTL CONSOLIDAT IAGLN 1.5 07/04/27	92,99	1.386		
INTL CONSOLIDAT IAGLN 2.75 03/25/25	98,01	2.192		
INTL CONSOLIDAT IAGLN 3.75 03/25/29	96,94	5.059	76,69	10.266
INTL DESIGN GRP INTDGP 10 11/15/28	104,28	1.555		
INTL DESIGN GRP INTDGP Float 05/15/26	98,99	2.952		
INTL PERSONAL FI IPFLN 9.75 11/12/25	97,96	2.921		
INTRUM AB INTRUM 3.5 07/15/26	85,23	3.177		
INTRUM AB INTRUM 4.875 08/15/25	93,76	4.194		
INTRUM AB INTRUM 9.25 03/15/28	91,61	4.098		
IOVIA INC IOV 1.75 03/15/26	96,14	4.300		
IOVIA INC IOV 2.25 03/15/29	92,01	13.717	84,44	14.442
IOVIA INC IOV 2.875 06/15/28	95,60	4.989		
IOVIA INC IOV 2.875 09/15/25	98,72	3.680		
IRISH LIFE & PER PTSB 3 08/19/31	94,54	1.057		
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	98,84	3.684		
KENNEDY WILSON E KWELN 3.25 11/12/2	90,89	1.355		
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	4.354		
KONINKLIJKE KPN KPN 6 PERP	103,08	3.074		
KRONOS INTL INC KRO 3.75 09/15/25	96,16	2.151		
LA FIN ATALIAN ATALIA 5.125 05/15/25	74,40	832		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023</b>				
LA POSTE SA FRPTT 3.125 PERP	96,31	4.308		
LEVI STRAUSS LEVI 3.375 03/15/27	98,97	3.689		
LINCOLN FIN LNCFIN 3.625 04/01/24			99,01	22.825
LORCA TELECOM LORCAT 4 09/18/27			89,88	37.427
LOXAM SAS LOXAM 2.875 04/15/26	97,21	725		
LOXAM SAS LOXAM 3.25 01/14/25			95,50	12.783
LOXAM SAS LOXAM 6.375 05/15/28	104,26	4.663		
LOXAM SAS LOXAM 6.375 05/31/29	103,85	1.548		
MATTERHORN TELE MATTER 3.125 09/15/			90,87	11.826
MBANK MBKPW 0.966 09/21/27	86,80	2.588		
MBANK MBKPW 8.375 09/11/27	105,60	2.361		
MEDIOBANCA SPA BACRED 2.3 11/23/30	95,74	2.141		
MERCK MRKGR 1.625 09/09/2080	93,13	3.471		
MERCK MRKGR 2.875 06/25/2079	92,10	1.373		
MONTE DEI PASCHI MONTE 10.5 07/23/29	110,07	821		
MONTE DEI PASCHI MONTE 3.625 09/24/2	99,35	2.962		
MONTE DEI PASCHI MONTE 6.75 03/02/26	102,41	2.672		
MONTE DEI PASCHI MONTE 6.75 09/05/27	104,71	1.561		
MONTE DEI PASCHI MONTE 8 01/22/30	100,88	1.128		
MONTE DEI PASCHI MONTE 8.5 09/10/30	100,80	751		
MOTION BONDCO MERLLN 4.5 11/15/27	91,25	2.721		
MOTION FINCO MERLLN 7.375 06/15/30	102,52	2.293		
MPT OP PTNR/FINL MPW 0.993 10/15/26	75,68	1.975		
MPT OP PTNR/FINL MPW 3.325 03/24/25	90,68	2.028		
MUNDYS SPA ATLIM 1.625 02/03/25	97,31	3.627		
MUNDYS SPA ATLIM 1.875 02/12/28	91,80	9.581	83,30	15.487
NATL BK GREECE ETEGA 2.75 10/08/26	97,88	2.554		
NATL BK GREECE ETEGA 7.25 11/22/27	108,10	2.417		
NATL BK GREECE ETEGA 8 01/03/34	106,88	797		
NEMAK SAB DE CV TNEMAK 2.25 07/20/28	88,95	1.326		
NETFLIX INC NFLX 3.625 05/15/27			96,43	2.868
NEXANS SA NEXFP 5.5 04/05/28	106,33	1.585		
NEXI NEXIIM 1.625 04/30/26	94,85	2.828		
NEXI NEXIIM 2.125 04/30/29	88,37	4.611	81,09	15.981
NH HOTEL GRP NHSM 4 07/02/26	99,42	2.223		
NIDDA HEALTHCARE SAZGR 7.5 08/21/26			95,47	24.124
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26			93,97	13.277
NOMAD FOODS BOND IGBOND 2.5 06/24/	94,25	3.162		
NOVO BANCO NOVBNB 9.875 12/01/33	111,02	2.483		
OI EUROPEAN GRP OI 2.875 02/15/25	99,04	2.953	96,44	10.757
OI EUROPEAN GRP OI 6.25 05/15/28	104,90	1.564		
ONTEX GROUP ONTEX 3.5 07/15/26	96,31	2.872		
ORGANON & CO/ORG OGN 2.875 04/30/28	91,89	8.220	87,58	20.191
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19			85,84	638
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	100,18	3.734		
PANTHER BF AGG 2 POWSOL 4.375 05/15	99,50	2.596		
PARTS EUROPE SA AUTODI 6.5 07/16/25	100,25	4.857	100,17	11.173
PARTS EUROPE SA AUTODI Float 07/20/27	101,01	1.506		
PEACH PROPERTY PEANSW 4.375 11/15/2	79,16	1.770		
PEU FIN LTD PEPGRP 7.25 07/01/28	103,18	769		
PFF TELECOM GRP PPFTEL 3.5 05/20/24			98,51	11.355
PIAGGIO & C PIAGIM 6.5 10/05/30	105,78	1.577		
PICARD GROUPE PICSUR 3.875 07/01/26			85,58	13.002
PIRAEUS BANK TPEIR 6.75 12/05/29	105,06	1.566		
PIRAEUS BANK TPEIR 7.25 07/13/28	104,98	2.348		
PIRAEUS BANK TPEIR 8.25 01/28/27	106,22	4.751		
PIRAEUS TPEIR 5.5 02/19/30	98,39	3.667		
POSTE ITALIANE POSIM 2.625 PERP	82,58	3.078		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023</b>				
PRIMO WATER HOLD PRMWCN 3.875 10/3	96,76	2.885		
O-PARK HOLDING OPARKH 2 03/01/27			83,59	10.568
RAKUTEN GROUP RAKUTN 4.25 PERP	69,84	6.247		
RCI BANOUÉ RENAUL 2.625 02/18/30	97,10	1.448		
RCS & RDS SA RCSRDS 2.5 02/05/25			90,90	8.111
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25	96,27	3.588		
RENAULT RENAUL 2.375 05/25/26	97,01	3.616	90,22	16.101
RENAULT RENAUL 2.5 04/01/28	96,45	719		
RENAULT RENAUL 2.5 06/02/27	96,14	2.867		
RENO DE MEDICI S SAFFA Float 12/14/26	100,30	748		
REXEL SA RXLFP 2.125 12/15/28	93,28	4.520		
REXEL SA RXLFP 5.25 09/15/30	104,48	1.558		
ROSSINI SARL ROSINI Float 10/30/25			98,81	12.492
SAMHALLSBYGG SBBBSS 1 08/12/27	67,50	2.013		
SAMHALLSBYGG SBBBSS 1.125 09/04/26	72,50	1.351		
SAMHALLSBYGG SBBBSS 1.75 01/14/25	86,66	1.292		
SAMHALLSBYGG SBBBSS 2.624 PERP	16,77	500		
SAMHALLSBYGG SBBBSS 2.625 PERP	16,64	620		
SAMHALLSBYGG SBBBSS 2.875 PERP	17,18	384		
SAMSONITE FINCO SAMISA 3.5 05/15/26	98,70	3.274		
SAPPI PAPIER HOL SAPSJ 3.625 03/15/28	96,35	2.155		
SARENS FINANCE SRNSBE 5.75 02/21/27	92,74	691		
SBB TREASURY OYJ SBBBSS 0.75 12/14/2	60,26	1.797		
SBB TREASURY OYJ SBBBSS 1.125 11/26/	59,33	1.769		
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	99,49	1.483	97,92	14.265
SCHAEFFLER AG SHAEFF 2.75 10/12/25	98,31	4.397		
SCHAEFFLER AG SHAEFF 3.375 10/12/28	97,12	6.516		
SECHE ENVIRONNEM SCHPPF 2.25 11/15/	90,15	672		
SES SESGFP 2.875 PERP	91,16	3.058		
SIG COMBIBLOC PU SIGCBL 2.125 06/18/	98,20	4.392		
SIG SHILN 5.25 11/30/26	90,42	1.685		
SILGAN HOLDINGS SLGN 2.25 06/01/28	92,32	5.506		
SMURFIT KAPPA AO SKGID 2.875 01/15/2			97,09	5.054
SNF GROUP SACA SNFF 2 02/01/26	96,86	1.083		
SNF GROUP SACA SNFF 2.625 02/01/29	92,17	687		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 2.875 01/06	93,88	2.799		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 3.125 09/19	97,02	7.232		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 3.875 07/06	85,73	2.556		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	99,49	18.542	85,31	16.494
SPECTRUM BRANDS SPB 4 10/01/26	98,98	3.874		
SPIE SA SPIEFP 2.625 06/18/26	97,94	1.460	94,80	9.869
SUMMER BC HOLDCO KANGRP 5.75 10/31			85,63	17.192
SYNTHOMER PLC YULCLN 3.875 07/01/25	99,16	3.326		
TECHEM VERWALTUN TCHEN 2 07/15/25			92,41	18.657
TELECOM IT FIN TITIM 7.75 01/24/33	116,93	872		
TELECOM ITALIA TITIM 1.625 01/18/29	86,71	14.866		
TELECOM ITALIA TITIM 2.75 04/15/25	97,66	7.280		
TELECOM ITALIA TITIM 2.875 01/28/26	97,02	3.616		
TELECOM ITALIA TITIM 4 04/11/24			97,73	21.621
TELECOM ITALIA TITIM 5.25 03/17/55	93,08	2.082		
TELECOM ITALIA TITIM 7.875 07/31/28	111,37	1.660		
TELEFONICA EUROP TELEFO 2.376 PERP	87,09	6.492		
TELEFONICA EUROP TELEFO 2.502 PERP	92,48	2.068		
TELEFONICA EUROP TELEFO 2.88 PERP	91,58	1.365		
TELEFONICA EUROP TELEFO 3.875 PERP	97,20	5.797		
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	5.205		
TELEFONICA EUROP TELEFO 6.135 PERP	103,07	3.842		
TELEFONICA EUROP TELEFO 6.75 PERP	106,84	3.186		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Højrenteobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)</b>				
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	3.226	102,38	3.807
TELENET FIN LUX TNETBB 3.5 03/01/28	95,65	2.852	90,64	3.370
TENNET HLD BV TENN 2.374 PERP	97,25	4.531		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP			97,75	5.815
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP	89,82	8.705		
TEVA PHARM FNC TEVA 4.375 05/09/30			83,02	23.459
THYSSENKRUPP TKAGR 2.5 02/25/25	98,68	736		
TI AUTOMOTIVE TIFSLN 3.75 04/15/29	91,49	2.046		
TITAN GLOBAL FIN TITKGA 2.375 11/16/2	98,95	2.213		
TK ELEVATOR MID THYELE 4.375 07/15/2			89,22	17.914
TMNL HOLD TMOBNL 3.75 01/15/29			87,49	13.988
UNICAJA ES UCAJLN 2.875 11/13/29	97,11	724		
UNICAJA ES UCAJLN 3.125 07/19/32	89,10	664		
UNICAJA ES UCAJLN 6.5 09/11/28	104,23	1.554		
UNICAJA ES UCAJLN 7.25 11/15/27	106,01	1.580		
UNICREDIT SPA UCGIM 2.731 01/15/32	94,00	9.109		
UNIPOLSAI ASSICU USIMIT 3.875 03/01/2	98,77	2.945		
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28			72,39	9.959
UPC HOLDING BV UPCB 3.875 06/15/29	93,03	2.219		
UPCB FINANCE VII UPCB 3.625 06/15/29	95,85	2.144		
VALEO SE FRFP 1 08/03/28	87,93	7.210	76,78	10.278
VALEO SE FRFP 1.5 06/18/25	96,78	5.050		
VALEO SE FRFP 5.375 05/28/27	104,04	3.878		
VERISURE MIDHOLD VERISR 5.25 02/15/2			80,49	16.461
VICTORIA PLC VCPLN 3.625 08/24/26	80,69	2.105		
VICTORIA PLC VCPLN 3.75 03/15/28	68,98	1.028		
VIRGIN MEDIA FIN VMED 3.75 07/15/30	92,13	2.747		
VMED O2 UK FIN VMED 3.25 01/31/31	92,25	5.158	80,04	14.583
VODAFONE GROUP VOD 2.625 08/27/2080	95,28	2.841		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	89,74	3.345		
VODAFONE GROUP VOD 6.5 08/30/2084	107,18	5.593		
VOLVO CAR AB VOVCAB 2.125 04/02/24	99,44	1.483	97,36	11.222
VOLVO CAR AB VOVCAB 2.5 10/07/27	94,94	2.831		
VOLVO CAR AB VOVCAB 4.25 05/31/28	101,17	3.771		
VZ SECURED FINAN ZIGGO 3.5 01/15/32	88,04	1.313		
WALGREENS BOOTS WBA 2.125 11/20/26	93,26	3.476		
WEBUILD IPGIM 3.625 01/28/27	95,00	4.249		
WEBUILD SPA IPGIM 5.875 12/15/25	102,69	4.493	90,50	12.787
WEBUILD SPA IPGIM 7 09/27/28	105,21	1.569		
WEPA HYGIENEPD WEPAPHY 2.875 12/1			82,14	3.054
WMG ACQUISITION WMG 2.25 08/15/31	88,08	1.970	78,44	4.667
WMG ACQUISITION WMG 2.75 07/15/28	95,54	1.424		
ZF EUROPE FIN BV ZFFNGR 6.125 03/13/2	106,55	2.383		
ZF EUROPE ZFFNGR 2 02/23/26	95,68	3.566	86,50	13.508
ZIGGO BV ZIGGO 2.875 01/15/30	89,33	666		
ZIGGO ZIGGO 3.375 02/28/30	84,73	7.579	72,21	12.350
<b>Obligationer i alt</b>		<b>1.018.687</b>		<b>942.649</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
CCP IRS 860015922 DKK 20420421	104,58	299	103,84	248
CCP IRS 860019132 DKK 20321220	105,75	-732	103,52	-478
CCP IRS-860009740 Fixed/FloatDKK 203			102,89	70
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
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 860023060 EUR 20251130	101,74	112		
CCP IRS 860023066 EUR 20331130	106,93	503		
CCP IRS 860023609 EUR 20431006	115,67	623		
CCP IRS-860013930 Fixed/FloatEUR 202			100,56	-168
EURO-BUND FUTURE MAR23			-8,08	104.973
EURO-BUND FUTURE MAR24	3,21	-5.929		
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>-5.123</b>		<b>104.437</b>
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
7.00% INK St.lån 24 STAT	103,37	58	107,54	61
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	57.350	89,00	55.180
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/	98,57	138.001	97,44	136.417
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	94,05	4.891	89,14	4.635
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	68.338		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	197.541
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	74.866	98,50	109.378
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	40.543		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	41.068	78,72	69.666
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	85.719	90,16	136.141
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	91,40	219	86,43	207
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	10
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	10	97,45	10
DENMARK - BULLET DGB 2.25 11/15/33	100,01	45.006		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	12
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	581.932	96,16	1.068.153
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	169.857	93,59	364.513
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	27.972		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	81,65	44.697	70,60	79.321
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/53	72,10	11.709	68,55	32.053
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	254.447	74,80	576.004
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	74,20	58.271	70,60	73.137
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	77,30	89.742	74,00	159.725
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	90.606	69,30	170.275
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	742	90,48	1.411
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	42.492	84,13	60.988
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO			83,03	5.106
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	5.642	89,30	5.580
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	92,60	1.212	88,68	1.184
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	101,00	1.298	99,58	1.366
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/43	99,38	33.516		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	9.986		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	60.379	96,14	58.648
GREAT BELT A/S STOBAL 4 03/03/25	99,18	818	98,37	812
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	12.774		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/31	88,13	4.230		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,80	15.736	63,00	69.101
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37			86,82	59.650
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	68,67	21.213	69,20	28.319

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)</b>				
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	75,50	7.494	76,70	7.623
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50 IO			87,65	1.628
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/38	98,99	122	97,83	131
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	98,00	440	94,50	704
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	1.601	99,83	1.855
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	97,15	63.135	93,20	102.932
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,12	24.753	97,27	28.912
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	77,56	54.291	69,40	83.274
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	87,60	20	83,20	19
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	88,05	2.581	86,68	2.596
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	100,21	188	98,46	208
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	12	89,03	11
LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50	74,15	16.145	69,35	15.639
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,85	333	86,05	333
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	188.134	62,97	346.362
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	6.737		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/53 IO	68,67	181.989	72,85	434.668
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47 IO			83,00	3.034
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50			82,92	21.022
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	20.603	81,82	23.975
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	24.596		
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO			88,58	3.908
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/50 IO	91,75	582	87,75	558
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/44	98,00	274	94,50	275
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/44	101,05	1.520	99,52	1.564
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53 IO	97,15	32.858	93,20	84.360
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	2.141	105,15	2.447
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	102,02	1.359	103,33	1.500
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	100.132	98,77	67.579
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	22.530	97,77	83.109
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	14.981		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	26.820	77,42	37.594
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/32 IO	86,69	34.678		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	113.675
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	63,75	19.098	62,95	117.257
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	85,55	31.861	80,02	31.066
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,00	37.015		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			69,17	389.186
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47			83,80	12.459
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	75,45	29.903	76,65	87.958
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	92,10	81.997	89,30	149.484
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	83,35	45.780	80,50	72.416
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	88,07	70.189	84,07	50.385
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53 IO			93,17	32.574
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	426.650	98,72	310.482
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO			97,72	28.921
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	100.151		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	14.973		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25	100,28	34.932		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24			99,89	14.833
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	38.056
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			69,35	75.811
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	63,75	6.367	62,95	15.385
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	22.572	80,02	22.021
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	82,45	87.276	78,12	192.306
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			77,12	81.116
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	68,65	141.687	69,17	332.040
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37			90,53	1.248

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)</b>				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	75,45	11.255	76,65	11.462
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47			89,30	32.460
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47			88,30	6
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,70	1.440	98,50	1.640
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	88,07	8.683	84,07	75.564
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	97,12	10.089	91,05	31.841
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	100,47	150.063	98,72	28.394
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I			97,72	28.897
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	101.057		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	29.899		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	102,52	14.061	100,83	15.102
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,98	-
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24			97,00	21.825
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	96,34	120.420	92,91	116.142
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	99,04	28.722	97,00	28.129
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	99,94	26.983	97,13	26.226
<b>EUR 745.46 pr. 31-12-2023 (743.64 pr. 31-12-2022)</b>				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	40.575	96,43	71.709
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27			101,54	120.814
KFW KFW 2.2 04/29/26	103,75	71.123	108,00	73.776
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23			99,98	81.782
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	98,24	73.230	93,03	69.181
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	93,85	69.957	87,95	65.407
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25			99,62	59.267
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29			97,36	28.960
<b>Obligationer i alt</b>		<b>4.834.394</b>		<b>8.039.688</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Opportunities KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>BRL 138,92 pr. 31-12-2023</b>				
LOCALIZA RENT A CAR SA	20,00	2	10,76	10
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 472,52 pr. 31-12-2022</b>				
SOUTH32 LTD			4,00	6.154
<b>BRL 138,92 pr. 31-12-2023</b>				
BANCO BRADESCO SA-PREF	17,09	1.467		
LOCALIZA RENT A CAR	63,60	1.822	53,20	11.115
<b>CAD 514,25 pr. 31-12-2022</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			101,04	18.075
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	104,43	1.495		
RB GLOBAL INC	88,67	540		
<b>CHF 753,12 pr. 31-12-2022</b>				
LONZA GROUP AG-REG			453,10	14.219
NOVARTIS AG-REG	84,87	2.661	83,59	34.279
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.213,00	1.342		
<b>CNY 100,23 pr. 31-12-2022</b>				
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A			216,03	14.161
PROYA COSMETICS CO LTD-A	99,40	644	167,48	9.315
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A			57,71	7.138
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023</b>				
ADIDAS AG	184,16	2.122		
AIRBUS SE	139,78	2.366	111,02	25.850
ALLFUNDS GROUP PLC			6,53	3.282
ASML HOLDING NV	681,70	2.211		
COMMERZBANK AG			8,84	4.358
FERRARI NV	305,20	824	200,20	20.695
FINECOBANK SPA			15,52	3.756
HERMES INTERNATIONAL	1.918,80	915	1.445,00	9.779
LINDE ORD	368,60	2.138		
LINDE PLC			305,45	25.422
RENAULT SA	36,91	1.072	31,28	14.495
RWE AG	41,18	2.277	41,59	26.778
SIEMENS AG-REG	169,92	1.977	129,64	25.079
VALLOUREC SA	14,03	936	12,27	6.386
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)</b>				
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	1.609	11.218,00	19.472
BAE SYSTEMS PLC	1.110,50	2.039	856,00	17.077
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	2.720	515,70	26.614
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9.274,00	2.325	7.136,00	12.000
PRUDENTIAL PLC	887,20	835	1.127,50	15.188
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	1.921		
RIO TINTO PLC	5.842,00	3.124	5.798,00	42.137
UNILEVER PLC	3.800,00	1.998	4.182,00	33.934
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023</b>				
BYD CO LTD-H	214,40	834		
LI NING CO LTD			67,75	14.274
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
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	1.979		
<b>INR 8,11 pr. 31-12-2023 (8,42 pr. 31-12-2022)</b>				
AXIS BANK LTD	1.102,30	1.744	933,75	12.655
RELIANCE INDUSTRIES LTD			2.547,20	16.382
<b>JPY 5,28 pr. 31-12-2022</b>				
CHIBA BANK LTD/THE			962,00	2.560
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC			2.994,00	5.154
FAST RETAILING CO LTD	34.990,00	1.256		
KEYENCE CORP	62.120,00	1.963	51.420,00	17.542
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	1.211,50	2.668	889,00	36.351
RESONA HOLDINGS INC			723,20	4.407
SONY GROUP CORP	13.410,00	2.696	10.035,00	16.958
T&D HOLDINGS INC	2.240,50	933	1.902,00	3.465
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023</b>				



# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Global Opportunities KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674.84 pr. 31-12-2023</b>				
ABBOTT LABORATORIES	110,07	1.977		
AGILENT TECHNOLOGIES INC			149,65	16.322
ALBEMARLE CORP	144,48	592	216,86	5.603
ALPHABET INC-CL C	140,93	5.796	88,73	21.543
AMAZON.COM INC	151,94	5.250	84,00	13.810
AMERICAN ELECTRIC POWER			94,95	22.148
APPLE INC	192,53	4.464	129,93	29.659
ARES MANAGEMENT CORP - A	118,92	827	68,44	6.549
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR			122,13	10.266
ATMOS ENERGY CORP	115,90	2.320	112,07	24.034
AUTODESK INC	243,48	2.106	186,87	5.995
BLOCK INC			62,84	8.608
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	127,91	1.560	104,52	16.864
BOSTON SCIENTIFIC CORP	57,81	1.406	46,27	21.532
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.286,96	1.713	1.387,49	14.038
CONOCOPHILLIPS			118,00	18.970
COPART INC			60,89	17.735
DANAHER CORP	231,34	2.106	265,42	13.963
DEERE & CO			428,76	8.894
DOORDASH INC - A	98,89	1.081		
ELECTRONIC ARTS INC			122,18	12.827
ELI LILLY & CO	582,92	2.164	365,84	13.258
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			248,11	21.224
FIDELITY NATIONAL INFO SERV			67,85	3.884
GOLDMAN SACHS GROUP INC	385,77	2.309		
HUMANA INC			512,19	4.921
ICON PLC	283,07	1.757		
LENNAR CORP-A	149,04	2.087	90,50	13.709
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	93,60	932		
LKO CORP	47,79	1.524	53,41	25.430
MATCH GROUP INC			41,49	7.836
MERCK & CO. INC.	109,02	2.894		
MICRON TECHNOLOGY INC	85,34	2.428	49,98	13.359
MICROSOFT CORP	376,04	7.577	239,82	32.356
NVIDIA CORP	495,22	2.389		
OKTA INC			68,33	2.032
ON SEMICONDUCTOR	83,53	2.429	62,37	18.773
P G & E CORP	18,03	2.621	16,26	17.871
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	84,14	2.248	100,92	26.839
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	2.134	432,09	18.260
ROSS STORES INC	138,39	1.753	116,07	21.288
S&P GLOBAL INC	440,52	2.233	334,94	18.255
SALESFORCE INC	263,14	3.706	132,59	11.661
SCHLUMBERGER LTD			53,46	30.355
SCHWAB (CHARLES) CORP			83,26	42.663
SEAGEN INC			128,51	7.808
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	2.734	74,49	1.831
TARGA RESOURCES CORP	86,87	1.595	73,50	27.987
T-MOBILE US INC			140,00	16.060
UBER TECHNOLOGIES INC	61,57	3.069	24,73	20.227
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	3.031	530,18	16.373
VALERO ENERGY CORP			126,86	4.461
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	3.579	207,76	28.708
WABTEC CORP	126,90	2.632	99,81	17.706
YUM CHINA HOLDINGS INC			54,65	8.882
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>148.473</b>		<b>1.401.127</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Diversified KL**

Papirnavn	Kurs	Markedsværdi (1000 DKK)	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 472,52 pr. 31-12-2022</b>				
COCHLEAR LTD			204,12	20.321
CSL LTD			287,76	43.033
<b>BRL 131,97 pr. 31-12-2022</b>				
NATURA &CO HOLDING SA			11,61	18.031
WEG SA			38,51	19.811
<b>CAD 514,25 pr. 31-12-2022</b>				
CONSTELLATION SOFTWARE INC			2.113,96	9.262
<b>CHF 753,12 pr. 31-12-2022</b>				
ROCHE HOLDING AG-BR			358,40	35.934
TECAN GROUP AG-REG			412,40	32.230
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
CHR HANSEN HOLDING A/S			499,70	19.936
COLOPLAST-B			812,00	30.918
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
ADYEN NV			1.288,40	18.357
ALFEN BEHEER B.V.			84,20	8.861
BEIERSDORF AG			107,20	41.793
BIOMERIEUX			97,92	40.308
DIASORIN SPA			130,40	21.742
DIASORIN SPA-VOTING RTS SHRS			115,85	28.479
ELISA OYJ			49,46	33.056
INFINEON TECHNOLOGIES AG			28,43	22.794
JERONIMO MARTINS			20,18	21.136
NEMETSCHKE SE			47,69	13.064
RATIONAL AG			555,00	9.373
SARTORIUS AG-VORZUG			369,40	10.961
<b>GBP 838,17 pr. 31-12-2022</b>				
ADMIRAL GROUP PLC			2.137,00	25.219
DIPLOMA PLC			2.776,00	12.221
HALMA PLC			1.974,00	37.394
SPECTRIS PLC			3.002,00	29.498
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC			10.615,00	15.122
<b>HKD 89,27 pr. 31-12-2022</b>				
VITASOY INTL HOLDINGS LTD			16,06	30.998
<b>INR 8,42 pr. 31-12-2022</b>				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE			2.637,60	36.088
KOTAK MAHINDRA BANK LTD			1.827,25	37.348
MARICO LTD			509,85	18.216
<b>JPY 5,28 pr. 31-12-2022</b>				
FANUC CORP			19.835,00	17.283
HOYA CORP			12.705,00	15.230
MONOTARO CO LTD			1.857,00	9.610
TOKYO ELECTRON LTD			38.880,00	14.167
UNICHARM CORP			5.068,00	38.245
<b>NOK 70,73 pr. 31-12-2022</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA			165,60	8.020
<b>NZD 440,68 pr. 31-12-2022</b>				
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C			22,60	13.131
<b>SEK 66,87 pr. 31-12-2022</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS			123,10	17.217
<b>USD 696,79 pr. 31-12-2022</b>				
ARISTA NETWORKS INC			121,35	14.772
COGNEX CORP			47,11	15.599
FORTINET INC			48,89	42.387
JACK HENRY & ASSOCIATES INC			175,56	10.496
MARKEL CORP			1.317,49	23.005
NORDSON CORP			237,72	14.346
SMITH (A.O.) CORP			57,24	16.559
SYNOPSIS INC			319,29	7.480
TEXAS INSTRUMENTS INC			165,22	20.325
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A			161,38	6.261
WATSCO INC			249,40	17.279
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A			256,41	20.443
<b>Kapitalandele i alt</b>				<b>1.083.358</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>KRW 0,55 pr. 31-12-2022</b>				
HANWHA SOLUTIONS CORP-RIGHTS			4.970,00	1
LOTTE CHEMICAL CORP-RIGHTS			63,02	-
<b>TWD 21,99 pr. 31-12-2023</b>				
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	5,88	8		
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 472,52 pr. 31-12-2022</b>				
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	25,92	15.997	23,66	9.265
APA GROUP	8,54	3.445	10,76	1.936
ARISTOCRAT LEISURE LTD	40,82	4.736	30,52	2.126
ASX LTD	63,06	1.942	68,02	628
AURIZON HOLDINGS LTD	3,80	2.069	3,73	538
BLUESCOPE STEEL LTD	23,40	2.804	16,84	2.071
BRAMBLES LTD	13,60	2.353	12,07	2.143
COCHLEAR LTD	298,67	2.532	204,12	1.776
COLES GROUP LTD	16,11	4.044	16,72	2.825
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL			102,60	20.864
COMPUTERSHARE LTD	24,39	3.330	26,20	1.689
DEXUS/AU	7,68	1.608	7,75	1.666
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	5,21	829	6,42	1.048
FORTESCUE METALS GROUP LTD	29,02	7.820	20,51	4.157
GOODMAN GROUP	25,30	7.303	17,36	3.770
GPT GROUP	4,64	1.536	4,20	1.427
IGO LTD	9,05	1.115		
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	56,49	2.978	26,40	1.428
LENLEASE GROUP			7,84	461
MACQUARIE GROUP LTD	183,63	11.469	166,96	7.432
MINERAL RESOURCES LTD	70,00	1.400	77,20	1.584
MIRVAC GROUP	2,09	1.372	2,13	1.435
NEWCREST MINING LTD			20,64	2.060
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	13,65	3.534	10,91	1.374
ORICA LTD	15,94	1.475	15,06	1.430
PILBARA MINERALS LTD	3,95	1.548		
QBE INSURANCE GROUP LTD	14,81	3.465	13,43	1.724
RAMSAY HEALTH CARE LTD	52,61	1.836	64,70	842
REA GROUP LTD	181,15	2.414		
SANTOS LTD			7,14	3.117
SCENTRE GROUP	2,99	3.368	2,88	1.895
SEEK LTD	26,73	1.275	20,95	1.026
SONIC HEALTHCARE LTD	32,08	2.854	29,97	1.285
STOCKLAND	4,45	1.532	3,63	1.282
SUNCORP GROUP LTD	13,85	3.469	12,04	1.419
TELSTRA GROUP LTD	3,96	3.695	3,99	2.320
TRANSURBAN GROUP	13,71	7.139	12,98	4.999
VICINITY CENTRES	2,04	2.317	2,00	863
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD			35,44	8.205
XERO LTD	112,30	2.968	70,27	789
<b>CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)</b>				
AGNICO EAGLE MINES LTD	72,65	4.082	70,36	4.081
ALGONOUIN POWER & UTILITIES	8,36	1.292		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	78,03	10.975	59,50	6.849
BANK OF MONTREAL	132,51	17.351	122,66	9.831
BANK OF NOVA SCOTIA	64,50	10.643	66,38	11.553
BROOKFIELD CORP	53,15	12.084	42,58	7.647
CAE INC	28,60	2.003	26,19	1.843
CAMECO CORP	57,13	5.532	30,69	1.629
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	48,80	2.630	42,68	928
CANADIAN NATL RAILWAY CO	166,55	21.551	160,84	13.138
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A			141,50	2.051
DOLLARAMA INC	95,49	3.910	79,19	3.258
GILDAN ACTIVEWEAR INC	43,87	1.550	37,08	1.316

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)</b>				
HYDRO ONE LTD	39,70	3.074	36,27	1.087
INTACT FINANCIAL CORP	203,86	4.486	194,91	2.506
IVANHOE MINES LTD-CL A	12,86	1.632		
KEYERA CORP	32,03	6.770	29,59	3.058
KINROSS GOLD CORP	8,02	1.024	5,52	708
LUNDIN MINING CORP	10,84	1.094	8,31	843
MAGNA INTERNATIONAL INC	78,29	2.968	76,06	2.898
METRO INC/CN	68,59	3.564	74,97	3.915
NATIONAL BANK OF CANADA	101,00	1.515	91,23	4.894
NORTHLAND POWER INC			37,13	1.661
NUTRIEN LTD	74,65	6.392	98,85	6.776
OPEN TEXT CORP	55,69	4.283	40,12	1.444
PARKLAND CORP	42,71	2.622	29,71	1.833
PEMBINA PIPELINE CORP	45,58	23.375	45,96	6.642
POWER CORP OF CANADA			31,85	1.523
RB GLOBAL INC	88,67	3.320		
RITCHIE BROS AUCTIONEERS			78,21	1.293
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	62,53	4.967	63,37	3.461
SHOPIFY INC - CLASS A	103,16	18.990	47,01	7.003
SUN LIFE FINANCIAL INC	68,72	1.934		
TELUS CORP			26,13	2.773
Telus Corp - Non Canadian	23,58	2.490		
THOMSON REUTERS CORP	193,73	6.544	154,46	3.018
TOROMONT INDUSTRIES LTD	116,10	1.882	97,71	1.592
TORONTO-DOMINION BANK	85,62	23.312	87,67	21.821
WEST FRASER TIMBER CO LTD	113,36	74		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	65,37	5.383	52,90	3.017
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b>				
ABB LTD-REG	37,30	17.747	28,06	9.788
ADECCO GROUP AG-REG			30,46	1.000
BALOISE HOLDING AG - REG	131,80	3.278		
BANOUE CANTONALE VAUDOIS-REG	108,50	2.701		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	10.090,00	2.832	9.430,00	994
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	102.000,00	2.454	95.000,00	4.293
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG			119,90	12.057
CLARIANT AG-REG	12,42	922	14,65	1.022
GEBERIT AG-REG	539,00	6.906	435,50	3.854
GIVAUDAN-REG	3.484,00	9.749	2.833,00	5.931
JULIUS BAER GROUP LTD	47,15	2.969		
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	289,80	5.017	215,20	3.499
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	79,76	4.259		
LONZA GROUP AG-REG	353,70	6.477	453,10	7.296
NOVARTIS AG-REG	84,87	42.830		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			290,50	37.989
SGS N ORD	72,54	3.984		
SGS SA-REG			2.150,00	2.429
SIG GROUP AG	19,35	1.828		
SIKA AG-REG	273,70	10.161	221,70	6.837
SONOVA HOLDING AG-REG	274,40	3.945	219,30	2.961
STRAUMANN HOLDING AG-REG			105,60	2.672
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	584,00	3.816	476,80	4.176
SWISS RE AG	94,56	8.772	86,48	6.097
SWISSCOM AG-REG	506,00	5.051		
TEMENOS AG - REG	78,22	1.128	50,74	687
VAT GROUP AG	421,50	3.305		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	15.375		
<b>CNY 95,15 pr. 31-12-2023</b>				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	163,26	466		
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	1.126	15.370,00	2.797

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	2.816	15.620,00	1.078
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	1.899	499,70	1.676
COLOPLAST-B	772,00	3.628	812,00	2.352
DEMANT A/S			192,55	549
DSV A/S	1.185,50	7.803		
GENMAB A/S	2.155,00	4.959	2.941,00	5.020
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	72.533	938,00	38.099
NOVOZYMES A/S-B SHARES	371,10	2.195	351,90	2.081
ORSTED A/S	374,30	2.556	631,30	2.651
PANDORA A/S	933,20	1.804	488,10	1.267
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	2.087		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	6.053	202,10	4.740
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
ACCOR SA			23,35	617
ADIDAS AG	184,16	6.172	127,46	3.979
AIR LIQUIDE SA			132,40	10.778
AKZO NOBEL N.V.	74,82	5.779	62,56	3.256
ALLIANZ SE-REG			200,90	15.733
ALSTOM			22,82	805
AMADEUS IT GROUP SA	64,88	5.769		
ASML HOLDING NV	681,70	60.509	503,80	37.038
ASSICURAZIONI GENERALI	19,11	4.956		
AXA SA	29,49	9.273	26,06	6.739
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			5,63	6.496
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	100,78	5.157	83,38	4.587
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	89,95	2.037	79,55	1.797
BEIERSDORF AG	135,70	455	107,20	3.427
BIOMERIEUX			97,92	1.241
BNP PARIBAS	62,59	14.834	53,25	7.586
BOUYGUES SA	34,12	1.021	28,04	837
BRENNTAG SE	83,22	4.360	59,72	1.822
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR			117,90	1.183
CARREFOUR SA	16,57	980	15,64	923
CNH INDUSTRIAL NV			14,97	3.665
COMMERZBANK AG	10,76	3.898	8,84	1.794
COVESTRO AG	52,68	3.538		
COVIVIO			55,45	503
CRH PLC			37,01	1.012
DANONE	58,68	6.558	49,23	5.488
DASSAULT SYSTEMES SE	44,24	6.049		
DELIVERY HERO SE			44,78	840
DEUTSCHE BOERSE AG	186,50	7.748	161,40	6.209
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	8,05	2.036		
DEUTSCHE POST AG-REG	44,86	9.668		
D'IETTEREN GROUP			179,20	1.449
DSM BV			114,30	4.915
DSM-FIRMENICH AG	92,00	5.583		
EIFFAGE	97,02	1.136	91,92	1.074
ELISA OYJ			49,46	795
ENEL SPA	6,73	13.154	5,03	5.710
ESSILORLUXOTTICA			169,20	7.419
EVONIK INDUSTRIES AG	18,50	159	17,94	1.860
FINECOBANK SPA	13,59	2.383		
GALP ENERGIA SGPS SA	13,34	5.220	12,61	2.354
GEA GROUP AG	37,69	3.546	38,20	1.799
GECINA SA	110,10	900	95,15	776
HEIDELBERGCEMENT AG	80,94	2.795	53,28	2.445
HELLOFRESH SE	14,31	302	20,53	433
HENKEL AG & CO KGAA	64,98	3.891	60,25	3.599

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF			65,02	320
HERMES INTERNATIONAL	1.918,80	12.115		
IBERDROLA SA	11,87	13.075	10,93	12.011
IMCD NV			133,15	1.717
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL			24,85	6.015
ING GROEP NV	13,53	12.924	11,39	8.968
INTESA SANPAOLO			2,08	3.695
JDE PEET'S NV	24,36	2.234	27,02	824
JERONIMO MARTINS	23,04	2.490	20,18	2.176
KBC GROUP NV	58,72	4.867	60,08	3.554
KERING	399,00	5.916	475,50	5.622
KERRY GROUP PLC-A	78,66	510	84,24	544
KESKO OYJ-B SHS	17,93	1.060	20,62	1.217
KLEPIERRE	24,68	947	21,53	824
KNORR-BREMSE AG	58,80	2.199		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	8.059	26,84	6.714
KONINKLIJKE KPN NV	3,12	5.605	2,89	3.684
LEG IMMOBILIEN SE	79,32	2.080	60,86	1.592
L'OREAL	450,65	23.442	333,60	13.528
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	46.577	679,90	30.594
MEDIOBANCA SPA	11,21	2.006		
MERCK KGAA	144,10	5.126	180,90	4.938
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	2.090		
MICHELIN (CGDE)	32,46	2.812	25,99	2.245
MONCLER SPA	55,70	1.653		
MOTOR OIL (HELLAS) SA	23,76	1.925		
MTU AERO ENGINES AG			202,20	3.813
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	11.490		
MYTILINEOS S.A.	36,70	1.925		
NESTE OYJ	32,21	5.703	43,02	3.851
NEXI SPA	7,41	952	7,37	945
NN GROUP NV	35,75	3.338	38,16	3.554
NOKIA OYJ	3,05	4.267		
OMV AG	39,77	3.473	48,10	2.486
ORANGE	10,30	2.816	9,28	2.484
ORION OYJ-CLASS B			51,24	770
POSTE ITALIANE SPA	10,28	1.887		
PROSUS NV	26,99	9.685	64,45	9.658
PRYSMIAN SPA	41,17	1.697	34,66	1.425
PUBLICIS GROUPE			59,42	1.203
PUMA SE	50,52	879	56,70	1.226
RANDSTAD NV			56,96	1.411
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	2.800	16,26	3.046
REPSOL SA	13,45	4.828	14,85	5.318
SAMPO OYJ-A SHS			48,82	3.704
SAP SE			96,39	19.647
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	22.287	130,72	11.774
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	35,88	3.068	34,56	2.948
SOCIETE GENERALE SA	24,03	4.061	23,48	1.083
SOLVAY SA			94,46	3.641
STMICROELECTRONICS NV	45,25	14.159		
STORA ENSO OYJ-R SHS	12,53	695	13,15	1.639
SYMRISE AG	99,64	4.642	101,65	3.091
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI			2,30	645
TELEPERFORMANCE	132,05	1.022	222,70	1.719
TENARIS ORD	15,75	6.391		
TENARIS SA			16,29	1.428
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	7,55	1.862		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
TOTALENERGIES SE	61,60	39.614	58,65	30.064
UMICORE	24,90	2.411	34,32	1.748
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			48,63	1.440
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	25,81	5.864		
UPM-KYMMENE OYJ	34,06	2.753	34,93	4.220
VALEO			16,70	556
VERBUND AG	84,05	1.160	78,65	1.083
VIVENDI SE			8,91	394
VOESTALPINE AG			24,78	824
VONOVIA SE	28,54	4.048		
WARTSILA OYJ ABP	13,13	1.925	7,87	1.151
WOLTERS KLUWER	128,70	9.162	97,76	5.608
WORLDLINE SA	15,67	776	36,53	1.804
ZALANDO SE	21,45	1.644	33,11	1.143
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023</b>				
3I GROUP PLC	2.421,00	5.898		
ABRDN PLC	178,65	1.547		
ANTOFAGASTA PLC	1.679,50	2.158		
ASHTREAD GROUP PLC	5.462,00	6.540	4.720,00	1.129
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.367,00	616	1.576,00	399
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	45.355	11.218,00	30.763
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	562,60	565	396,80	389
BT GROUP PLC	123,60	1.776	112,05	1.569
BUNZL PLC			2.759,00	6.422
BURBERRY GROUP PLC	1.416,00	947		
COCA-COLA HBC AG-DI	2.305,00	13.270	1.973,00	5.881
COMPASS GROUP PLC			1.917,50	6.196
CRODA INTERNATIONAL PLC	5.050,00	1.831	6.604,00	475
GSK PLC			1.437,60	9.502
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	33.893	515,70	25.011
INFORMA PLC	781,20	1.219	619,60	942
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU			4.744,00	837
KINGFISHER PLC	243,30	688	236,10	651
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	251,10	2.089	249,50	2.022
LLOYDS BANKING GROUP PLC	47,71	7.265	45,41	3.270
MONDI PLC	1.537,50	1.605		
NATIONAL GRID PLC	1.058,00	6.836	997,40	6.279
NEXT PLC			5.806,00	948
OCADO GROUP PLC	758,40	1.779		
PEARSON PLC			939,20	4.121
PERSIMMON PLC			1.217,00	3.023
PRUDENTIAL PLC	887,20	7.895	1.127,50	9.776
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	9.666	5.754,00	6.826
RELX PLC	3.110,00	13.946	2.288,00	6.024
RENTOKIL INITIAL PLC			508,00	738
SAGE GROUP PLC/THE	1.172,50	2.391		
SCHRODERS PLC	429,90	1.324	436,00	1.309
SEGRO PLC	886,40	1.207	763,60	1.013
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.505,00	382	10.615,00	376
TAYLOR WIMPEY PLC	147,05	1.964	101,65	435
TESCO PLC	290,50	3.235	224,20	2.432
UNILEVER PLC	3.800,00	24.706	4.182,00	14.831
VODAFONE GROUP PLC	68,56	3.613	84,24	2.371
WHITBREAD PLC			2.570,00	678
WPP PLC	753,00	14.163	820,20	8.411
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023</b>				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	3,01	3.517		
AIA GROUP LTD	68,05	23.748	86,80	22.116
AIR CHINA LTD-H	4,94	501	6,95	728

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>HKD 86.42 pr. 31-12-2023 (89.27 pr. 31-12-2022)</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	75,60	36.817	86,25	29.645
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	4,24	363	6,65	589
BAIDU INC-CLASS A	116,10	4.871		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	21,20	2.701	26,60	3.501
BYD CO LTD-H	214,40	5.929	192,60	774
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS			16,96	1.017
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,65	7.169	4,89	6.024
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,54	1.065		
CHINA FEIHE LTD	4,27	269	6,64	433
CHINA GAS HOLDINGS LTD			11,36	838
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	13,84	251	12,28	230
CHINA MENGNIU DAIRY CO	21,00	2.128	35,40	2.126
CHINA MERCHANTS BANK-H	27,20	5.150	43,65	5.653
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	13,76	1.518	20,60	2.348
CHINA RESOURCES CEMENT			4,14	1.079
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	25,60	833	29,30	985
CHINA RESOURCES LAND LTD	28,00	2.710	35,75	1.596
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY			39,65	1.303
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,73	60	1,95	70
CHINA VANKE CO LTD-H	7,22	463	15,80	1.046
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	11,62	1.490		
CMOC GROUP LTD-H	4,27	630	3,60	549
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	7,85	1.604		
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	6,75	196	19,44	584
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	7,26	1.333	8,20	1.555
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	57,50	1.187	109,60	2.337
FAR EAST HORIZON LTD	6,14	1.157	6,10	1.187
FOSUN INTERNATIONAL LTD	4,59	451	6,36	645
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	29,50	136	58,30	277
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	8,59	1.618		
GENSCRIPT BIOTECH CORP	19,86	670	24,85	865
HAIER SMART HOME CO LTD-H	22,05	1.906		
HANG SENG BANK LTD	91,05	2.195	129,80	3.232
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	15,76	245	14,84	238
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	9,32	945	9,57	1.002
HONG KONG & CHINA GAS	5,98	2.150	7,42	2.756
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	4,59	32		
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	9,86	1.864	8,93	1.744
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,82	6.791		
JD.COM INC - CL A	112,50	7.175		
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	11,38	556	16,74	844
KUAISHOU TECHNOLOGY	52,95	3.514		
KUNLUN ENERGY CO LTD	7,04	1.302	5,57	1.064
LENOVO GROUP LTD	10,92	4.115	6,41	893
LI AUTO INC-CLASS A	147,10	2.403		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	12,50	465	24,30	933
MEITUAN-CLASS B			174,70	16.618
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	8,42	116	20,55	294
MTR CORP	30,30	1.002	41,35	1.412
NETEASE INC	140,60	7.862	114,50	5.346
NONGFU SPRING CO LTD-H	45,15	2.380		
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	15,82	1.223	54,15	167
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	3,73	1.180	4,85	1.585
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	7,61	421	12,82	732
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	17,00	154	25,00	234
SHENZHEN INTL HOLDINGS			7,66	1.043
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,47	724	4,57	985
SINO LAND CO	8,49	910	9,76	1.080



# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
SINOPHARM GROUP CO-H	20,45	1.477	19,84	1.481
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	66,10	952	68,70	1.022
SWIRE PROPERTIES LTD	15,80	358	19,84	464
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	54.366	334,00	48.203
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	4,72	1.362		
WEICHAJ POWER CO LTD-H	13,04	1.657		
WH GROUP LTD	5,04	1.034	4,54	963
WUXI APPTec CO LTD-H	79,45	809	82,45	867
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	29,60	2.903	59,85	4.007
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H			6,95	236
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD			8,64	663
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING			27,60	641
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	5,21	729	6,01	869
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	23,20	291	17,84	231
<b>HUF 1,95 pr. 31-12-2023</b>				
OTP BANK PLC	15.800,00	2.285		
<b>IDR 0,04 pr. 31-12-2023 (0,04 pr. 31-12-2022)</b>				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.400,00	8.647	8.550,00	194
BANK NEGARA INDONESIA PERSER			9.225,00	3.228
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5.725,00	5.524		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	3.950,00	5.001	3.750,00	4.849
<b>INR 8,11 pr. 31-12-2023 (8,42 pr. 31-12-2022)</b>				
ADANI GREEN ENERGY LTD	1.597,00	807	1.931,80	1.014
ADANI TOTAL GAS LTD			3.692,85	1.774
ASIAN PAINTS LTD	3.402,40	3.188	3.087,90	1.060
BAJAJ FINANCE LTD	7.327,75	5.165		
BHARTI AIRTEL LTD	1.032,20	7.068		
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5.338,45	1.941		
EICHER MOTORS LTD	4.143,50	1.894		
GAIL INDIA LTD			96,05	2.810
GRASIM INDUSTRIES LTD	2.134,80	2.021		
HAVELLS INDIA LTD	1.367,95	1.924		
HCL TECHNOLOGIES LTD	1.466,10	3.823		
HINDALCO INDUSTRIES LTD	614,85	1.913		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2.663,95	4.744	2.561,05	1.446
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE			2.637,60	6.584
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	534,85	2.915	451,30	2.554
INFOSYS LTD	1.542,90	3.538		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.908,10	6.246	1.827,25	4.514
MARICO LTD	548,50	1.631		
NESTLE INDIA LTD	26.580,30	2.136		
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	2.053,30	2.667	1.376,90	1.858
SIEMENS LTD	4.024,70	1.964		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3.793,40	11.156	3.256,70	4.211
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023</b>				
ADVANTEST CORP	4.797,00	5.235		
AEON CO LTD	3.151,00	3.793	2.783,00	2.476
AJINOMOTO CO INC	5.440,00	4.446	4.031,00	2.144
ANA HOLDINGS INC	3.060,00	1.948	2.800,00	340
ASAHI KASEI CORP	1.039,00	3.386	941,40	1.828
ASTELLAS PHARMA INC	1.686,00	4.898	2.006,50	4.820
AZBIL CORP			3.325,00	53
BRIDGESTONE CORP	5.840,00	5.200	4.691,00	3.072
BROTHER INDUSTRIES LTD	2.250,50	1.745		
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD			3.368,00	2.890
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.173,00	1.099	2.650,00	770
DAIFUKU CO LTD	2.852,50	941	6.180,00	749
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC			2.994,00	3.989
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.872,00	11.083	4.250,00	9.179
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	9.436	20.200,00	6.161

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)</b>				
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.272,00	5.022	3.039,00	2.401
DAIWA SECURITIES GROUP INC	949,10	2.421		
DENSO CORP			6.536,00	3.417
EISAI CO LTD	7.052,00	1.995	8.704,00	2.717
FANUC CORP	4.147,00	6.451	19.835,00	5.447
FAST RETAILING CO LTD	34.990,00	9.210	80.530,00	6.094
FUJI ELECTRIC CO LTD	6.069,00	1.598		
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	5.962	6.625,00	5.143
FUJITSU LIMITED	21.275,00	5.972	17.615,00	5.455
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	4.489,00	1.934	3.920,00	1.863
HIKARI TSUSHIN INC			18.620,00	393
HIROSE ELECTRIC CO LTD	15.965,00	917	16.600,00	1.052
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	3.727,00	553	2.959,00	484
HITACHI LTD	10.170,00	16.892		
HOYA CORP	17.625,00	9.365	12.705,00	5.569
HULIC CO LTD	1.476,50	3.011	1.040,00	626
IBIDEN CO LTD	7.815,00	973	4.785,00	303
INPEX CORP	1.904,50	4.470	1.396,00	2.627
ISUZU MOTORS LTD	1.816,00	1.020	1.547,00	958
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT			577.000,00	1.767
JFE HOLDINGS INC	2.187,50	2.453	1.536,00	457
JSR CORP	4.020,00	1.116	2.588,00	793
KAJIMA CORP			1.536,00	1.594
KAO CORP	5.800,00	3.007	5.255,00	3.005
KDDI CORP	4.486,00	9.180	3.982,00	8.338
KEIO CORP			4.840,00	460
KIKKOMAN CORP	8.634,00	1.367	6.940,00	1.212
KOMATSU LTD	3.688,00	4.816	2.876,00	3.278
KUBOTA CORP	2.122,50	4.550	1.817,00	2.513
KURITA WATER INDUSTRIES LTD			5.460,00	801
LIXIL CORP			2.001,00	296
MARUBENI CORP			1.515,00	2.888
MATSUKIYOCOKOKARA & CO	2.497,00	1.649		
MAZDA MOTOR CORP	1.523,50	1.648	1.005,00	1.199
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	6.110,00	1.141	4.995,00	1.029
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.349,00	1.347	6.740,00	1.495
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	864,00	3.219	684,70	1.339
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.943,00	1.692	1.711,00	2.783
mitsui & co ltd			3.853,00	5.779
mitsui chemicals inc	4.182,00	2.422	2.975,00	1.901
mitsui fudosan co ltd	3.458,00	5.032		
mizuho financial group inc	2.412,50	10.601		
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	5.546,00	4.619	4.224,00	2.231
MURATA MANUFACTURING CO LTD			6.588,00	4.810
NEC CORP	8.350,00	3.118		
NINTENDO CO LTD	7.359,00	10.237	5.532,00	7.672
NIPPON BUILDING FUND INC			588.000,00	1.490
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	8.014,00	551	7.540,00	572
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.140,00	1.032	1.039,00	1.038
NIPPON PROLOGIS REIT INC	271.400,00	948	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	4.921,00	919	10.420,00	715
NITORI HOLDINGS CO LTD	18.880,00	2.013	17.050,00	2.005
NITTO DENKO CORP	10.550,00	2.118	7.650,00	1.694
NOMURA HOLDINGS INC	637,70	1.538	488,60	1.339
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	3.709,00	834	2.830,00	702
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	3.126	3.115,00	1.106

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)</b>				
NTT DATA CORP	1.999,00	1.588	1.932,00	1.694
OBAYASHI CORP			998,00	1.519
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO			1.711,00	1.012
OMRON CORP			6.405,00	1.407
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.516,00	1.566		
ORIENTAL LAND CO LTD	5.251,00	9.935	19.160,00	5.186
ORIX CORP	2.656,00	5.759	2.118,50	3.591
OSAKA GAS CO LTD			2.130,00	1.628
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	3.364,00	1.449	2.453,00	1.166
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.396,50	5.472	1.110,50	3.364
RAKUTEN GROUP INC	628,00	1.431		
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.963,00	12.658	4.177,00	8.083
RENESAS ELECTRONICS CORP	2.549,00	4.490		
RICOH CO LTD	1.083,00	1.477		
ROHM CO LTD			9.530,00	906
SCSK CORP	2.796,00	1.900		
SECOM CO LTD	10.155,00	3.014		
SEIKO EPSON CORP	2.110,50	1.586		
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.032,50	924	1.845,00	926
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	2.774	2.333,50	2.280
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.595,00	7.362	5.660,00	6.512
SG HOLDINGS CO LTD	2.024,00	789	1.830,00	787
SHARP CORP	1.005,50	223	945,00	232
SHIMADZU CORP	3.942,00	1.268	3.745,00	1.329
SHIMIZU CORP	936,60	1.675	704,00	1.259
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	15.596	16.225,00	8.185
SHIONOGI & CO LTD	6.798,00	2.004	6.586,00	2.141
SOFTBANK CORP	1.759,50	10.865	1.488,00	6.860
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	1.919	5.860,00	2.264
SONY GROUP CORP	13.410,00	23.678	10.035,00	15.838
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	344,00	1.652	474,00	989
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1.795,50	1.667		
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.246,00	1.728	4.671,00	715
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	6.880,00	12.646		
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	2.706,00	3.511	4.588,00	1.757
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN			3.121,00	1.071
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	4.650,00	378	4.500,00	404
SYSMEX CORP	7.858,00	1.660	7.998,00	1.864
T&D HOLDINGS INC	2.240,50	1.888		
TAISEI CORP			4.250,00	1.820
TDK CORP	6.717,00	4.999	4.335,00	2.072
TERUMO CORP	4.622,00	4.690	3.746,00	2.651
TIS INC	3.107,00	1.279		
TOBU RAILWAY CO LTD	3.789,00	2.267	3.080,00	423
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	9.510		
TOKYO ELECTRON LTD	25.255,00	15.260	38.880,00	7.270
TOKYO GAS CO LTD			2.585,00	1.686
TOKYU CORP	1.721,00	2.739	1.663,00	1.330
TORAY INDUSTRIES INC	733,10	1.590	736,60	1.762
TOSOH CORP			1.570,00	1.426
TOTO LTD	3.713,00	378	4.500,00	506
UNICHARM CORP	5.098,00	2.500	5.068,00	2.742
USS CO LTD	2.836,00	1.167	2.095,00	951
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.881,00	2.972	5.729,00	1.349
YAMAHA CORP	3.257,00	499	4.920,00	831
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	2.915	3.010,00	829
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.605,50	1.746		
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.890,00	3.096	4.225,00	1.223

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Aktier Basis ESG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)</b>				
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.689,00	759	2.105,00	656
Z HOLDINGS CORP	499,70	1.636	332,00	1.199
<b>KRW 0.52 pr. 31-12-2023 (0.55 pr. 31-12-2022)</b>				
AMOREPACIFIC CORP	145.000,00	758	137.500,00	756
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	75.900,00	804	58.000,00	646
COWAY CO LTD	57.200,00	538	55.900,00	553
HANA FINANCIAL GROUP	43.400,00	1.919	42.050,00	1.955
HANWHA SOLUTIONS CORP	39.500,00	532	43.000,00	678
HD HYUNDAI	63.300,00	2.326		
HMM CO LTD	19.580,00	812	19.550,00	853
KAKAO CORP	54.300,00	1.882	53.100,00	1.935
KB FINANCIAL GROUP INC	54.100,00	2.992	48.500,00	2.821
KOREA ZINC CO LTD	498.000,00	1.020	564.000,00	1.215
KOREAN AIR LINES CO LTD	23.900,00	408	22.950,00	412
LG CHEM LTD	499.000,00	3.637	600.000,00	3.233
LG CHEM LTD-PREFERENCE	311.000,00	803	277.500,00	754
LG CORP	85.900,00	992	78.100,00	948
LG DISPLAY CO LTD	12.740,00	449	12.450,00	461
LG ELECTRONICS INC	101.800,00	1.223	86.500,00	1.093
LG H&H	355.000,00	506	722.000,00	1.082
LG H&H-PRF	158.100,00	134	315.500,00	282
LOTTE CHEMICAL CORP	153.200,00	429	178.500,00	439
NAVER CORP	224.000,00	5.610	177.500,00	3.019
NCSOFT CORP	240.500,00	684	448.000,00	1.340
POSCO CHEMICAL CO LTD	359.000,00	1.279	180.000,00	674
S-1 CORPORATION			59.300,00	1.126
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT			71.000,00	1.753
SAMSUNG SDI CO LTD	472.000,00	4.682	591.000,00	4.348
SAMSUNG SDS CO LTD	170.000,00	579	123.000,00	441
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	40.150,00	2.890	35.200,00	2.664
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	78.900,00	769	53.000,00	543
SK INC	178.000,00	903	189.000,00	1.008
SK INNOVATION CO LTD	140.300,00	1.595	154.000,00	1.658
WOORI FINANCIAL GROUP INC	13.000,00	1.029	11.550,00	961
<b>MXN 39.85 pr. 31-12-2023</b>				
AMERICA MOVIL B ORD	15,74	5.717		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	185,41	1.965		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	221,00	4.535		
GRUMA S.A.B.-B	311,14	1.901		
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	497,46	2.733	454,66	2.241
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	85,95	1.925	82,36	1.655
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	170,76	5.716	139,91	2.806
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO			17,72	843
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	248,24	1.078	239,66	934
<b>MYR 146.86 pr. 31-12-2023</b>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	5,85	2.228		
DIGI.COM BHD	4,08	1.374		
MALAYAN BANKING BHD	8,89	2.687		
MISC BHD	7,29	1.345	7,50	1.490
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	4,81	1.302		
PUBLIC BANK BERHAD	4,29	3.376	4,32	1.820
<b>NOK 70.73 pr. 31-12-2022</b>				
AKER BP ASA			304,10	2.673
DNB BANK ASA	216,00	2.727	194,45	3.239
EQUINOR ASA	322,15	9.097	351,80	6.249
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	187,50	1.586		
MOWI ASA	182,00	1.751	167,20	1.712
NORSK HYDRO ASA	68,40	1.666	73,32	1.900
ORKLA ASA	78,84	1.611	70,94	1.543
SALMAR ASA	569,20	1.329	384,80	956

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>NOK 66,45 pr. 31-12-2023 (70,73 pr. 31-12-2022)</b>				
TELENOR ASA	116,60	2.461	91,60	624
<b>NZD 440,68 pr. 31-12-2022</b>				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD			7,81	2.256
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C			22,60	1.522
MERCURY NZ LTD	6,60	870	5,56	1.061
MERIDIAN ENERGY LTD	5,54	2.589	5,24	837
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,18	1.103	5,40	1.187
<b>PHP 12,50 pr. 31-12-2022</b>				
MONDE NISSIN CORP			11,08	779
<b>PLN 171,62 pr. 31-12-2023</b>				
ALLEGRO.EU SA	33,33	1.777		
BANK PEKAO SA			86,50	811
KGHM POLSKA MIEDZ SA	122,70	834	126,75	797
PKO BANK POLSKI SA	50,32	1.788	30,29	996
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN			64,24	3.027
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	47,27	13.917	35,42	1.515
SANTANDER BANK POLSKA SA	489,80	1.925	259,40	944
<b>SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)</b>				
ALFA LAVAL AB	403,40	3.812	301,10	1.398
ASSA ABLOY AB-B	290,30	6.564	223,70	3.605
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	4.171	123,10	2.955
ATLAS COPCO AB-B SHS	149,40	9.104	111,10	6.101
BEIJER REF AB	134,90	1.607		
BOLIDEN AB	314,50	1.534	391,25	1.906
EPIROC AB-A	202,20	766	189,85	1.453
EPIROC AB-B	176,40	2.560	167,65	2.430
EOT AB	285,00	1.200	220,60	928
ERICSSON LM-B SHS			60,90	3.567
ESSITY AKTIEBOLAG-B	250,00	2.904	273,30	3.170
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	176,62	2.787	112,24	1.768
HOLMEN AB-B SHARES	425,70	1.565		
HUSQVARNA AB-B SHS	82,98	936	73,12	824
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	70,80	2.398	97,10	1.889
NORDEA BANK ABP			111,68	6.086
SANDVIK AB	218,10	6.509	188,40	3.797
SKF AB-B SHARES	201,30	1.086	159,15	858
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	151,10	2.034	131,95	1.774
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	109,45	4.001		
TELE2 AB-B SHS	86,54	949	85,10	932
TELIA CO AB			26,66	718
<b>SGD 511,59 pr. 31-12-2023 (519,52 pr. 31-12-2022)</b>				
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,06	2.606	2,04	2.621
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,16	2.053	3,70	2.442
CITY DEVELOPMENTS LTD	6,65	2.850	8,23	1.521
KEPPEL CORP LTD	7,07	3.321	7,26	3.464
SINGAPORE AIRLINES LTD			5,53	1.890
SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,83	4.030	8,95	2.094
UNITED OVERSEAS BANK LTD	28,45	10.377	30,70	7.751
UOL GROUP LTD			6,72	3.004
<b>THB 19,77 pr. 31-12-2023 (20,12 pr. 31-12-2022)</b>				
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	217,00	1.472	195,00	1.346
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	59,75	1.780	75,00	2.274
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	27,75	1.360	29,00	1.446
CP ALL PCL-FOREIGN	56,00	1.478	68,25	1.833
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	88,00	1.742		
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	44,25	1.925	97,00	1.327
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN			59,00	2.845
PTT EXPLORATION & PROD-FOR			176,50	2.674
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	38,50	1.153		
PTT OIL & RETAIL BUS-FOREIGN	19,10	3.079	23,80	3.904
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	36,00	2.106	57,00	3.393

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>THB 19.77 pr. 31-12-2023 (20.12 pr. 31-12-2022)</b>				
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	306,00	1.210	342,00	1.376
<b>TRY 22.85 pr. 31-12-2023</b>				
KOC HOLDING AS	141,80	2.063		
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE			529,90	2.719
TURK HAVA YOLLARI AO	228,60	1.648	140,90	1.655
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	45,82	1.374		
TURKIYE IS BANKASI-C	23,36	1.218	12,77	1.085
<b>TWD 21.99 pr. 31-12-2023 (22.67 pr. 31-12-2022)</b>				
ACER INC	53,80	2.366	23,55	1.068
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1.010,00	1.332	931,00	1.266
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	45,75	1.306	40,00	1.177
CHAILEASE HOLDING CO LTD			217,00	2.115
CHINA STEEL CORP	27,00	1.965	29,80	2.236
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	120,00	3.984	113,00	1.588
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	28,35	3.412	22,10	2.742
DELTA ELECTRONICS INC	313,50	4.274	286,50	4.027
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	25,80	1.367	24,05	1.215
EVA AIRWAYS CORP	31,45	1.106	28,15	1.021
EVERGREEN MARINE CORP LTD	143,50	404	163,00	473
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	79,80	1.105	65,90	941
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	27,40	2.285	26,50	2.212
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	64,80	4.416	56,30	3.767
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	709,00	636	588,00	533
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	22,35	2.947	22,45	3.052
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	117,00	2.470		
MEDIATEK INC	1.015,00	10.266	625,00	5.101
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	39,20	2.528		
NAN YA PLASTICS CORP	66,50	2.500	71,00	2.752
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	18,10	2.360	15,10	1.948
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	26,70	2.591	26,00	2.477
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	30,70	1.046	28,75	1.010
TAIWAN MOBILE CO LTD	98,60	1.149	94,70	1.138
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	593,00	107.442	448,50	60.904
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	74,50	590	66,60	544
UNITED MICROELECTRONICS CORP	52,60	3.238	40,70	2.584
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	1.710,00	1.128	1.545,00	1.051
YANG MING MARINE TRANSPORT	51,30	1.275		
<b>USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)</b>				
3M CO	109,32	15.375	119,92	11.802
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	48.365	266,84	28.769
ADOBE INC	596,60	57.883	336,53	26.267
ADVANCE AUTO PARTS INC			147,03	1.256
AECOM	92,43	4.011		
AFLAC INC	82,50	10.704	71,94	7.532
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	9.216	149,65	8.393
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	4.289		
ALIGN TECHNOLOGY INC	274,00	4.791	210,90	2.522
ALLEGION PLC	126,69	1.878		
ALLSTATE CORP	139,98	7.807	135,60	5.949
ALLY FINANCIAL INC	34,92	1.758	24,45	1.271
ALPHABET INC-CL A	139,69	174.768	88,23	95.354
ALPHABET INC-CL C	140,93	158.612	88,73	76.313
AMCOR PLC	9,64	2.739	11,91	3.495
AMERCO			60,19	213
AMERCO-NON VOTING			54,98	1.751
AMERICAN EXPRESS CO	187,34	24.144	147,75	15.865
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP			63,24	8.950
AMERICAN TOWER CORP	215,88	19.339	211,86	17.437
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	5.226	152,42	5.058
AMERIPRISE FINANCIAL INC	379,83	6.577	311,37	5.433

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
AMERISOURCEBERGEN CORP	205,38	6.442	165,71	4.337
AMGEN INC	288,02	34.142	262,64	23.492
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	19,37	1.958	21,08	2.200
ANSYS INC	362,88	6.031	241,59	3.336
APPLIED MATERIALS INC	162,07	26.509	97,38	13.980
APTIV PLC	89,72	4.867	93,13	3.718
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	6.440	62,78	4.099
ARTHUR J GALLAGHER & CO			188,54	7.043
ASSURANT INC	168,49	1.402	125,06	1.074
ATMOS ENERGY CORP	115,90	4.513	112,07	2.614
AUTODESK INC	243,48	10.154	186,87	7.241
AUTOMATIC DATA PROCESSING	232,97	19.633	238,86	17.286
AUTOZONE INC	2.585,61	9.824		
AVANTOR INC	22,83	3.189		
AVERY DENNISON CORP	202,16	3.896		
AXIS BANK LTD- GDR REG S	65,90	8.322	56,80	7.407
AXON ENTERPRISE INC	258,33	3.661		
BAIDU INC - SPON ADR			114,38	3.964
BAKER HUGHES CO	34,18	12.631	29,53	4.629
BALL CORP	57,52	3.385	51,14	3.107
BANCO BRADESCO-ADR	3,50	4.689	2,88	3.984
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	6,55	2.085	5,39	1.771
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	30,77	2.674	28,54	2.317
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	52,05	8.685	45,52	6.401
BAXTER INTERNATIONAL INC			50,97	4.697
BEST BUY CO INC	78,28	3.175	80,21	3.359
BIOGEN INC	258,77	9.021	276,92	6.829
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC			103,49	3.727
BIO-TECHNE CORP	77,16	3.378	82,88	2.093
BLACKROCK INC	811,80	24.225	708,63	18.200
BOOKING HOLDINGS INC	3.547,22	26.978		
BORGWARNER INC	35,85	1.471	40,25	1.705
BOSTON PROPERTIES INC	70,17	3.256	67,58	1.691
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51,31	24.636	71,95	26.723
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	205,75	5.561		
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	166,94	4.503		
BUNGE GLOBAL SA	100,95	3.760		
BUNGE LTD			99,77	2.234
BURLINGTON STORES INC	194,48	1.403	202,76	2.046
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	55,27	701	49,14	1.966
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	86,39	3.016	91,56	1.795
CADENCE DESIGN SYS INC	272,37	14.855	160,64	7.518
CAMPBELL SOUP CO	43,23	2.193	56,75	2.972
CARDINAL HEALTH INC			76,87	3.795
CARMAX INC	76,74	2.190	60,89	1.794
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	9.411	41,25	5.208
CATALENT INC			45,01	1.634
CATERPILLAR INC	295,67	31.009	239,56	21.348
CBOE GLOBAL MARKETS INC	178,56	3.586	125,47	2.362
CBRE GROUP INC - A	93,09	6.680	76,96	4.236
CELANESE CORP			102,24	1.810
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	7,75	2.653	4,05	1.431
CERIDIAN HCM HOLDING INC	67,12	2.007		
CHENIERE ENERGY INC	170,71	11.723	149,96	6.292
CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR	11,87	6.009	12,42	6.492
CHUBB LTD			220,60	14.400
CHURCH & DWIGHT CO INC	94,56	4.728		
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,32	3.214	2,03	2.904

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR	15,23	2.208	10,66	1.596
CIGNA CORP	299,45	19.709	331,34	17.198
CINTAS CORP	602,66	13.803		
CISCO SYSTEMS INC			47,64	36.437
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	3.512	39,37	4.308
CLOROX COMPANY	142,59	2.065	140,33	2.015
CME GROUP INC			168,16	10.631
COCA-COLA CO/THE	58,93	56.326	63,61	47.511
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	66,74	2.448	55,32	1.491
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR			67,88	440
COGNEX CORP			47,11	1.646
COLGATE-PALMOLIVE CO	79,71	15.607	78,79	11.566
COMCAST CORP-CLASS A	43,85	39.986		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,28	3.507	1,19	1.472
CONAGRA BRANDS INC	28,66	3.374	38,70	3.021
CONSOLIDATED EDISON INC	90,97	3.742	95,31	4.133
COOPER COS INC/THE	378,44	3.616		
COPART INC			60,89	5.392
COSAN SA -ADR	15,66	5.481	13,06	2.786
CREDICORP LTD	149,93	3.915	135,66	2.694
CRH PLC	69,16	1.716		
CROWN CASTLE INC	115,19	9.969	135,64	9.810
CSX CORP	34,67	16.386	30,98	12.040
CUMMINS INC	239,57	6.329	242,29	5.296
DANAHER CORP	231,34	32.572		
DARLING INGREDIENTS INC	49,84	1.759		
DAVITA INC	104,76	1.245	74,67	916
DECKERS OUTDOOR CORP	668,43	3.401		
DEERE & CO			428,76	20.964
DELTA AIR LINES INC	40,23	1.592		
DENTSPLY SIRONA INC			31,84	1.386
DEXCOM INC	124,09	10.377	113,24	8.076
DIGITAL REALTY TRUST INC	134,58	8.411		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	7.159	97,83	4.764
DOCUSIGN INC	59,45	2.547		
DOVER CORP	153,81	5.410	135,41	3.405
EATON CORP PLC	240,82	11.623	156,95	7.821
EBAY INC	43,62	4.646	41,47	3.209
ECOLAB INC	198,35	10.508	145,56	6.678
EDISON INTERNATIONAL	71,49	7.317	63,62	4.194
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	9.961	74,61	8.149
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			12,22	830
ELECTRONIC ARTS INC	136,81	7.122	122,18	5.892
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	23.269	512,97	20.538
ELI LILLY & CO	582,92	101.542	365,84	50.001
EMERSON ELECTRIC CO	97,33	14.519		
EQUINIX INC	805,39	16.099	655,03	10.383
EQUITABLE HOLDINGS INC	33,30	2.168	28,70	1.929
ESSENTIAL UTILITIES INC	37,35	2.134	47,73	2.816
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			248,11	9.149
EVERSOURCE ENERGY	61,72	6.012	83,84	4.074
EXELON CORP	35,90	8.674		
EXPEDITORS INTL WASH INC	127,20	3.352	103,92	2.802
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	477,05	2.347	401,21	2.432
FAIR ISAAC CORP	1.164,01	5.938		
FASTENAL CO	64,77	8.278	47,32	4.716
FERGUSON PLC	193,07	10.550		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	60,07	7.434		



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 696,79 pr. 31-12-2022</b>				
FIRST REPUBLIC BANK/CA			121,89	4.117
FISERV INC	132,84	19.628		
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	130,35	1.462	78,12	2.237
FORTIVE CORP	73,63	5.850	64,25	3.714
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	76,14	1.396	52,90	1.001
FOX CORP - CLASS A	29,67	2.548		
FRANKLIN RESOURCES INC	29,79	1.388	26,38	1.269
GARTNER INC	451,11	7.729		
GEN DIGITAL INC	22,82	4.241	21,43	1.917
GENERAC HOLDINGS INC			100,66	912
GENERAL MILLS INC	65,14	9.848	83,85	9.543
GENUINE PARTS CO	138,50	3.207	173,51	4.148
GERDAU SA -SPON ADR	4,85	2.202	5,54	1.118
GILEAD SCIENCES INC	81,01	23.127	85,85	18.700
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	14,46	5.666	10,35	2.556
GRAB HOLDINGS LTD - CL A			3,22	1.298
GRACO INC	86,76	3.966		
HALLIBURTON CO	36,15	11.328	39,35	6.980
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	80,38	6.973	75,83	4.673
HASBRO INC	51,06	1.012	61,01	1.249
HCA HEALTHCARE INC	270,68	10.753	239,96	9.586
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,80	3.093	25,07	2.571
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	4.482	15,96	4.228
HF SINCLAIR CORP	55,57	4.157	51,89	2.358
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	9.509	126,36	6.267
HOLOGIC INC	71,45	4.793	74,81	3.483
HOME DEPOT INC	346,55	71.394	315,86	55.334
HORMEL FOODS CORP	32,11	2.484	45,55	3.638
HP INC	30,09	7.709	26,87	5.624
HUBSPOT INC	580,54	6.421	289,13	2.007
HUMANA INC	457,81	12.679	512,19	11.488
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	199,74	3.805	174,36	3.430
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12,72	3.909	14,10	2.960
IDEX CORP	217,11	4.494	228,33	3.317
IDEXX LABORATORIES INC	555,05	9.570	407,96	5.680
ILLINOIS TOOL WORKS	261,94	17.445	220,30	12.498
ILLUMINA INC	139,24	4.795	202,20	5.667
IMPALA PLATINUM-SPON ADR	4,92	1.416	12,42	3.693
INFOSYS LTD-SP ADR	18,38	11.256	18,01	11.388
INGERSOLL-RAND INC	77,34	7.271	52,25	3.564
INSULET CORP	216,98	3.507	294,39	3.264
INTEL CORP	50,25	44.135	26,43	18.603
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	17.408	102,59	9.782
INTERNATIONAL PAPER CO	36,15	2.387	34,63	2.361
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	32,64	2.748	33,31	1.412
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	31.750	140,89	22.363
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	80,97	4.442	104,84	4.419
INTUIT INC	625,03	36.839	389,22	17.520
INVESCO LTD			17,99	1.232
IRON MOUNTAIN INC	69,98	4.749		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	6,95	9.635	4,71	4.035
JM SMUCKER CO/THE	126,38	2.217		
JOHNSON & JOHNSON	156,74	80.647	176,65	79.255
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	57,64	9.543	64,00	7.532
KANZHUN LTD - ADR	16,61	1.979		
KELLOGG CO	55,91	4.483	71,24	4.126
KEURIG DR PEPPER INC	33,32	8.079	35,66	5.234
KEYCORP			17,42	2.635

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)</b>				
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	159,09	4.444	171,07	5.443
KIMBERLY-CLARK CORP	121,51	4.781	135,75	6.784
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	57,65	2.977	52,41	1.339
KROGER CO	45,71	6.827	44,58	5.219
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	210,62	8.328		
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	227,29	4.755	235,48	3.602
LAM RESEARCH CORP	783,26	21.434	420,30	9.828
LAMB WESTON HOLDINGS INC	108,09	3.530		
LEAR CORP	141,21	1.196	124,02	1.085
LENNOX INTERNATIONAL INC	447,52	2.467	239,23	1.362
LI AUTO INC - ADR	37,43	2.461	20,40	1.385
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	18,64	1.929		
LINCOLN NATIONAL CORP			30,72	894
LINDE PLC			326,18	25.301
LKO CORP	47,79	2.358	53,41	2.722
LOEWS CORP			58,33	2.543
LOWE'S COS INC	222,55	26.053	199,24	22.233
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	227,62	3.309	216,17	3.223
LULULEMON ATHLETICA INC	511,29	10.920	320,38	6.023
LUMEN TECHNOLOGIES INC			5,22	669
LYONDELLBASELL INDU-CL A	95,08	5.349		
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	21,10	10.044	15,05	7.397
MARKETAXESS HOLDINGS INC	292,85	1.707	278,89	1.679
MARSH & MCLENNAN COS	189,47	20.139	165,48	14.476
MARTIN MARIETTA MATERIALS	498,91	6.794	337,97	2.920
MARVELL TECHNOLOGY INC	60,31	12.484		
MASCO CORP	66,98	2.349	46,67	1.690
MASTERCARD INC - A	426,51	78.812	347,73	51.182
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	68,42	4.401	82,89	3.696
MCDONALD'S CORP	296,51	47.715	263,53	32.771
MERCADOLIBRE INC	1.571,54	13.978	846,24	7.029
MERCK & CO. INC.	109,02	57.808	110,95	47.892
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.212,96	4.911	1.445,45	5.539
MICROSOFT CORP	376,04	563.660	239,82	286.714
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	20,40	151		
MOLINA HEALTHCARE INC	361,31	4.589		
MOODY'S CORP	390,56	11.903	278,62	7.550
MORGAN STANLEY	93,25	25.300	85,02	19.373
MOSAIC CO/THE			43,87	2.706
NASDAQ INC	58,14	5.014	61,35	3.827
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	33,78	8.829	33,00	7.207
NATURA & CO HOLDING-ADR	6,84	816	4,33	533
NETAPP INC	88,16	4.816		
NEW LINDE PLC	410,71	42.123		
NEWELL BRANDS INC			13,08	787
NEWMONT CORP	41,39	11.963	47,20	6.164
NIKE INC -CL B	108,57	27.208	117,01	25.991
NIO INC - ADR	9,07	3.049		
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	12.374	246,42	10.297
NORTHERN TRUST CORP	84,38	3.757	88,49	2.604
NOVOCURE LTD			73,35	1.055
NUCOR CORP	174,04	8.201	131,81	6.056
NVIDIA CORP	495,22	260.178	146,14	61.056
NVR INC	7.000,45	4.582		
NXP SEMICONDUCTORS NV	229,68	11.395	158,03	6.574
OLD DOMINION FREIGHT LINE	405,33	8.408	283,78	5.497
OMNICOM GROUP	86,51	3.597		
ONEOK INC	70,22	15.148	65,70	8.551

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)</b>				
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	10.500	78,31	5.570
OWENS CORNING	148,23	2.157	85,30	1.281
PAYCHEX INC	119,11	8.658		
PAYLOCITY HOLDING CORP	164,85	1.844		
PENTAIR PLC	72,71	1.789	44,98	1.142
PEPSICO INC	169,84	47.279	180,66	44.100
PLUG POWER INC			12,37	982
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	154,85	12.954	157,94	12.501
POOL CORP	398,71	3.772	302,33	1.578
PPG INDUSTRIES INC	149,55	8.128	125,74	5.478
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	78,67	4.718	83,92	3.739
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	75.016	151,56	60.988
PROGRESSIVE CORP	159,28	19.045	129,71	12.638
PROLOGIS INC	133,30	25.314	112,73	18.856
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	103,71	10.532	99,46	6.647
PTC INC	174,96	4.424		
PULTEGROUP INC	103,22	4.329		
QUANTA SERVICES INC	215,80	9.329	142,50	3.341
QUEST DIAGNOSTICS INC	137,88	4.191	156,44	3.204
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	60,22	1.284	79,84	2.059
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	111,50	4.606	106,85	4.218
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	3.965	21,56	3.064
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A			61,50	17.708
REPLIGEN CORP	179,80	1.970		
REPUBLIC SERVICES INC			128,99	5.776
RESMED INC			208,13	4.568
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	23,46	4.050	18,43	743
ROBERT HALF INTL INC	87,92	1.453	73,83	1.260
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	8.186	257,57	5.547
ROLLINS INC			36,54	1.246
ROPER TECHNOLOGIES INC			432,09	8.361
S&P GLOBAL INC	440,52	30.212	334,94	18.456
SALESFORCE INC	263,14	54.287	132,59	22.654
SASOL LTD-SPONSORED ADR	9,94	3.550	15,71	4.856
SBA COMMUNICATIONS CORP	253,69	6.345	280,31	5.695
SCHLUMBERGER LTD			53,46	13.491
SCHWAB (CHARLES) CORP	68,80	23.689	83,26	20.361
SEMPRA ENERGY	74,73	11.185	154,54	6.699
SERVICENOW INC	706,49	30.642	388,27	13.405
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	311,90	15.249	237,33	10.450
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	5,43	2.526		
SMITH (A.O.) CORP			57,24	1.163
SNAP INC - A	16,93	3.376		
SNAP-ON INC			228,49	1.790
SPLUNK INC	152,35	6.098	86,09	2.114
STATE BANK OF INDI-GDR REG S			74,20	6.484
STATE STREET CORP	77,46	6.255	77,57	5.089
STEEL DYNAMICS INC	118,10	5.207	97,70	3.159
STERIS PLC	219,85	3.172	184,69	854
SVB FINANCIAL GROUP			230,14	1.663
SYNCHRONY FINANCIAL	38,19	3.621	32,86	1.776
SYNOPSIS INC	514,91	16.630		
T ROWE PRICE GROUP INC	107,69	5.030	109,06	3.733
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	160,95	6.309	104,13	2.847
TARGA RESOURCES CORP	86,87	14.309	73,50	4.447
TARGET CORP	142,42	14.068	149,04	11.469
TELEFLEX INC	249,34	1.731	249,63	1.792
TELEFONICA BRASIL-ADR	10,94	4.982	7,15	1.915

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)</b>				
TESLA INC	248,48	150.492	123,18	55.348
TEXAS INSTRUMENTS INC	170,46	29.977	165,22	24.599
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	37.696
TIM SA-ADR	18,47	2.796	11,65	1.821
TJX COMPANIES INC	93,81	24.998	79,60	15.986
TORO CO	95,99	2.607		
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215,03	3.932	224,97	4.674
TRANE TECHNOLOGIES PLC	243,90	11.316	168,09	7.919
TRANSUNION	68,71	2.717		
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	9.729	187,49	6.929
TRIMBLE INC	53,20	2.406	50,56	2.361
TRUIST FINANCIAL CORP	36,92	10.323	43,03	10.203
TWILIO INC - A	75,87	2.814		
UGI CORP			37,07	1.394
ULTA BEAUTY INC	489,99	5.175	469,07	5.033
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	5,42	2.453	2,42	1.131
UNION PACIFIC CORP	245,62	31.773	207,07	22.381
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	157,23	22.644	173,84	22.116
UNITED RENTALS INC	573,42	9.125	355,42	4.544
US BANCORP	43,28	15.898	43,61	10.704
VAIL RESORTS INC	213,47	483	238,35	968
VALERO ENERGY CORP	130,00	11.989	126,86	9.669
VENTAS INC			45,05	2.639
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37,70	36.611	39,40	29.016
VERTEX PHARMACEUTICALS INC			288,78	11.737
VF CORP	18,80	1.065	27,61	1.615
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	17,76	1.806	13,64	1.070
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	91.157	207,76	58.021
VMWARE INC-CLASS A			122,76	4.597
WALT DISNEY CO/THE	90,29	33.058	86,88	26.837
WARNER BROS DISCOVERY INC			9,48	3.332
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	18.198		
WATERS CORP	329,23	5.021	342,58	3.748
WEBSTER FINANCIAL CORP			47,34	2.464
WELLTOWER INC	90,17	10.516	65,55	5.986
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	352,12	6.409	235,35	3.026
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	3.685		
WESTERN UNION CO			13,77	592
WESTROCK CO	41,52	2.946	35,16	1.095
WEYERHAEUSER CO	34,77	6.002	31,00	4.048
WILLIAMS COS INC			32,90	10.263
WILLIS TOWERS WATSON PLC	241,20	2.726	244,58	2.855
WORKDAY INC-CLASS A	276,06	11.593		
WW GRAINGER INC	828,69	9.848	556,25	5.527
XPENG INC - ADR	14,59	1.299	9,94	913
XYLEM INC	114,36	7.446	110,57	3.685
YUM CHINA HOLDINGS INC	42,43	4.448	54,65	2.863
YUM! BRANDS INC	130,66	8.578		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A			256,41	1.787
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	121,70	4.969		
ZOETIS INC	197,37	18.714	146,55	11.599
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC			30,11	1.140
ZSCALER INC	221,56	4.233		
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	21,28	1.238	26,87	1.058
<b>ZAR 36.90 pr. 31-12-2023</b>				
NASPERS LTD-N SHS	312.800,00	693		
NEPI ROCKCASTLE N.V.	12.638,00	2.217		
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>7.226.153</b>		<b>4.777.584</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
CCP IRS 860015919 DKK 20420421	104,58	1.496	103,84	1.240
CCP IRS 860015920 DKK 20420421	104,58	650	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 860022785 DKK 20430817	113,98	543		
CCP IRS 860023418 DKK 20380926	112,86	800		
CCP IRS-860002814 Fixed/FloatDKK 202			102,55	-326
CCP IRS-860002831 Fixed/FloatDKK 202			102,56	-391
CCP IRS-860003037 Fixed/FloatDKK 202			102,59	-171
CCP IRS-860003403 Fixed/FloatDKK 203			103,65	145
CCP IRS-860004000 Fixed/FloatDKK 203			103,52	-100
CCP IRS-860004040 Fixed/FloatDKK 203			103,48	-491
CCP IRS-860004043 Fixed/FloatDKK 203			103,42	1.188
CCP IRS-860004044 Fixed/FloatDKK 202	101,66	-457	101,89	-136
CCP IRS-860004047 Fixed/FloatDKK 203			103,41	1.222
CCP IRS-860008300 Fixed/FloatDKK 202	101,24	152	101,60	104
CCP IRS-860015026 Fixed/FloatDKK 203			103,02	338
CCP IRS-860015739 Fixed/FloatDKK 203			103,25	1.697
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
CCP IRS 860016492 EUR 20230615			99,95	750
CCP IRS 860023063 EUR 20251130	101,74	256		
CCP IRS 860023069 EUR 20331130	106,93	1.148		
CCP IRS 860023620 EUR 20431006	115,97	1.627		
CCP IRS-860004002 Fixed/FloatEUR 203	101,55	-885	101,70	-125
CCP IRS-860011526 Fixed/FloatEUR 203			101,67	128
CCP IRS-860011528 Fixed/FloatEUR 203			101,66	31
CCP IRS-860011554 Fixed/FloatEUR 203	101,37	261	101,67	209
CCP IRS-860011630 Fixed/FloatEUR 203	101,38	307	101,71	224
CCP OIS-87002143 EUR 20260401	99,99	-2.959	100,00	-352
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,43	23.127
EURO-BOBL FUTURE MAR24	1,46	-2.198		
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	74.969
EURO-BUND FUTURE MAR24	3,47	-13.399		
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>-12.659</b>		<b>97.514</b>
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	37.000	89,00	35.600
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	94,05	91.227		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	31.550
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	10.041	100,24	283.348
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	298.125		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,02	66.114	99,02	295.965
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	69.084		
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	101,79	51	104,23	160
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27			90,16	54.096
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	10
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	12
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	1.022.837	96,16	1.568.522
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34			93,59	270.781
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	319.047	78,67	548.301
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	80,97	30.358	77,32	50.187
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/25	98,07	98.069		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/26	96,58	48.291		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	97,43	133.680	94,82	149.060
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	229.941	92,54	72.182
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	146.227	90,17	202.890
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	16.319
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	86,02	43.388	82,87	44.386
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	83,70	107.599	81,33	204.075

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)</b>				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	182.003	74,80	274.268
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	23.078	69,30	31.019
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	91,37	39.013	87,13	49.036
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	89,52	117.703	85,38	244.006
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	76,90	64.347	74,07	124.255
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	15.626	90,48	14.938
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	88,20	28.875	85,05	37.533
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	32.254	84,13	40.700
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	85,05	24.932	83,03	28.570
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	97,05	3.604	95,15	3.913
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/37	97,17	565		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	33.465	89,30	33.099
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO			88,68	3.420
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/34	98,80	809	97,45	910
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47			93,50	2.303
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/43	97,65	12.186		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	325	96,60	325
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	103,37	7	104,28	10
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	75.178	98,57	37.508
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53 IO	99,97	11.997		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	366.464	100,20	256.179
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	281.691	100,04	414.135
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	270.468		
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	95,90	247.419	92,03	237.443
FAROE GOVT FARGB 3.625 06/19/26	101,10	53.582		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	137.071	72,07	150.347
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50 IO	69,07	23.356	68,02	84.337
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	38.040	90,28	134.520
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	18.390	85,48	17.096
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/31	88,13	42.581	81,13	60.849
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/32	86,21	4.742	78,99	4.344
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/27	94,39	35.395		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37			86,82	32.523
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/40			85,08	17.829
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	85,70	50.379	80,02	57.299
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	75,50	33.835	76,70	38.257
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47 IO	92,10	22.828		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	913	99,83	785
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/46	100,13	24.344	98,33	29.433
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56			98,27	14.726
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	94.165	97,27	19.330
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25			99,86	19.430
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	100,21	33	98,46	36
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/40	86,02	7.379	81,62	7.447
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/50	74,20	10.663	69,35	9.966
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	88,02	19.290	86,42	20.158
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	82,45	12.778	78,12	12.512
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	3.324	83,80	3.277
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50	87,15	15.380	82,88	14.882
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	83,80	1.902	82,48	1.536
LR REALKREDIT NYKRE Float 01/01/29 IO	99,29	4.995	99,13	5.126
NORDEA KREDIT NDAFH 0 10/01/33			85,72	34.432
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	9.633	92,63	97.907
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	185.542	90,28	185.078
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/24			96,03	4.705
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25	96,93	39.354	93,75	30.094
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/26	95,74	263.277	91,50	375.142
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	5.853		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

### Korte Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2022</b>				
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/50 IO			69,45	2.330
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	46.889	85,08	630
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/37	94,62	10.078	90,53	19.747
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47	88,25	17.154		
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50	87,20	13.380	82,92	22.765
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	100.936	81,82	99.849
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	98.527	89,30	103.758
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	84.849	88,58	80.131
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44 IO			96,45	514
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/31	101,00	198	101,30	235
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/46	98,58	12.255		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	804	106,30	163
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	745	105,15	851
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	103,49	203	106,04	233
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/46	100,23	10.007		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53			98,77	108.521
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	131.245		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,12	19.825		
NORDEA KREDIT NDAFH 6 10/01/32	106,10	724	109,12	839
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	419.947
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	84.685
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/30	91,70	82.088		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/33			85,70	50.347
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40			75,37	59.823
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40			77,42	37.594
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	38.270	76,07	73.554
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	28.810
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	97,38	24.540	94,69	17.802
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/26	96,12	19.319	92,40	1.848
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/28	93,14	10.246		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27	94,75	58.648		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/40	86,02	68.017		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	669
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			85,03	1.870
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	85,55	14.196	80,02	13.842
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	98,55	4.928	95,98	6.786
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	99,85	6	99,65	286
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47			83,80	175.260
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	157
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	381.750
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	75,45	43.212	76,65	59.292
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	77.200	88,30	111.771
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	99,65	109	99,30	175
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,60	3.344	99,10	4.156
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31			98,50	4.360
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/33	98,75	75.564	96,55	90.318
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO			94,00	8.828
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO			87,07	21.950
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO			96,75	3.968
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	2.617	101,30	2.424
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	1.665	100,70	1.864
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	42		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44 IO	101,05	908	99,33	1.002
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/46	98,58	24.588		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	2.260	103,90	1.908
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	74.231	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

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	180.271		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	50.700		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	102,31	342	105,70	911
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	89.302	100,83	37.737
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	32.113	100,33	45.110
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	101,89	585	106,90	995
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25	100,28	200.052		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO	100,15	127.864	99,83	28.103
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27	100,26	43.317		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO			99,81	215.084
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/25 IO	100,08	71.823		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	100,01	215.633	99,67	651.228
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	100,46	5.729	99,70	218.836
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO			100,26	139.652
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	100,14	35.538	99,98	32.158
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/33			85,70	23.466
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	82,75	229.524	78,60	453.961
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/43 I	77,02	3.645	72,07	3.588
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	163.616		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43			76,07	17.294
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24			97,93	104.703
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	97,83	6.721	95,46	6.558
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26			93,18	99.235
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	95,41	58.679	90,88	42.896
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	59.713	88,65	62.053
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	92,40	44.350	86,14	41.347
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24			97,28	48.641
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,37	41.577	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
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	73.184
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	137.930	80,02	171.123
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	94,47	3.845	90,53	5.501
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	134.293	83,80	63.049
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	42.422	81,77	114.732
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	75,45	9.007	76,65	9.173
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47			89,30	220.199
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	92,10	110.674	88,30	56.765
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	229	99,30	357
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34			97,55	484
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	96,70	16.808	93,15	18.826
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	5.158	96,75	870
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	438	100,95	693
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	99,38	77.998		
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	101,93	869	105,04	1.098
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	123.236
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	78.779	97,72	48.161
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	66.737		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	250.059		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	1.518	96,58	3.389
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	106,77	442	104,28	469
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41 I	105,37	467	104,82	538
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,16	9.387		



## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)</b>				
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	369.851	99,72	197.602
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,41	75.834		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24			97,00	16.369
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/27/27	97,95	151.823	96,25	149.188
RINGKJOEBING RILBAD Float 05/19/26	99,04	148.560	97,00	145.495
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	99,73	229.373	96,31	221.510
SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/30/33	94,98	161.469	89,23	151.694
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	99,94	63.960	97,13	62.165
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/25/24			99,36	39.744
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	102,82	202	105,31	243
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	103,99	216	107,47	299
<b>EUR 745.46 pr. 31-12-2023 (743.64 pr. 31-12-2022)</b>				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	25.820	96,43	31.681
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28	99,97	16.208	100,24	25.096
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27			101,54	181.222
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	93,98	77.065	87,88	71.890
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23			99,98	289.955
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	98,24	117.168	93,03	103.771
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	89.778	99,62	88.901
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	100,00	164.005	97,36	144.800
<b>Obligationer i alt</b>		<b>11.215.412</b>		<b>15.629.118</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Bæredygtige Kreditobligationer KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
FXF deliverable FXF(D)830977814			99,64	-8.170
FXF deliverable FXF(D)850111473	99,34	-19.272		
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
FXF deliverable FXF(D)830977814			99,59	8.170
FXF deliverable FXF(D)850111473	99,27	19.274		
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	2.775	89,00	2.670
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	6.050		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	5.642	96,14	5.480
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	4.798		
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023</b>				
ABB FINANCE BV ABBNVX 3.375 01/16/31	102,57	3.823		
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	6.640		
ACHMEA BV ACHMEA 4.25 PERP	99,33	918		
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28			89,22	2.654
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31			78,24	1.746
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	2.958	71,71	1.600
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	2.466	72,06	1.742
AKTIA LIVFORSAKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	3.369		
ALLIANDER ALLRNV 3.25 06/13/28	102,05	3.804		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	86,50	3.224		
ALLIANZ SE ALVGR 2.625 PERP	75,16	2.241		
ALLIANZ SE ALVGR 3.375 PERP	99,01	2.214		
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	4.438
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26			93,02	2.075
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	4.085	85,42	3.811
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	5.902		
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 ARFP 1.5 01/25/30	92,26	2.063	87,13	1.944
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	3.765	71,37	1.592
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	1.466
ASSA ABLOY AB ASSABS 3.875 09/13/30	105,11	2.351		
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	2.866		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	14.140	97,64	6.535
ASSICURAZIONI ASSGEN 5.272 09/12/33	106,06	3.953		
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	2.079
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	3.487		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	3.158		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	3.760
AUTOLIV INC ALV 4.25 03/15/28	102,71	2.297		
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	19.959	98,05	9.479
AXA SA AXASA Float PERP	91,20	884		
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.375 10/14/			101,26	4.518
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	4.708		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	5.350		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	7.156		
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	3.621	93,99	3.495
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	7.002	87,24	3.244
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	3.749	98,65	3.668
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	88,13	3.285	83,09	3.089
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	3.231	80,68	3.000
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/32			77,33	1.725
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27			94,00	2.796
BANO FED CRD MUT BFCM 4.375 05/02/30	104,00	7.753		
BANO FED CRD MUT BFCM 4.75 11/10/31	106,27	3.961		
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29			78,98	2.936
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31			84,99	1.896
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	3.744	98,03	3.645

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)</b>				
BAYERISCHE LND BK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	2.448	75,96	2.260
BAYERISCHE LND BK BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	8.417		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	3.621
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	6.226		
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	3.854	77,93	1.739
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	1.230
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	3.685		
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	10.946		
BNP PARIBAS BNP 4.75 11/13/32	106,22	3.959		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	2.392		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	1.885
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	2.530	101,91	1.516
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	91,33	4.766	85,56	4.454
BPCE BPCEGP 1 01/14/32			75,77	2.254
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	14.905	84,03	7.499
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	10.908	70,20	4.176
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	3.017		
BPCE BPCEGP 5.125 01/25/35	103,08	5.379		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0 04/16/24	98,90	5.530		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	2.166
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	2.644	80,86	1.203
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	2.842	91,19	1.356
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31			85,72	1.912
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	6.544	93,60	6.264
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	3.876		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	2.417	102,20	2.280
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	9.479		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	3.623	91,46	3.401
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	88,73	2.480	80,26	2.238
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	3.783	97,64	2.178
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	6.169	96,54	1.436
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,00	2.952	95,76	1.424
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	2.103
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	3.949	79,95	3.567
CNP ASSURANCES CNPFP 4 PERP	99,48	742		
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	2.381	73,08	2.174
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41	71,63	2.670		
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	87,41	1.303	81,58	1.213
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	94,60	3.526	90,87	3.379
COFIROUTE SA DGFP 1 05/19/31	86,79	3.882	81,73	3.647
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	8.259	87,33	3.247
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29			79,40	2.952
COMMERZBANK AG CMZB 5.25 03/25/29	105,14	3.919		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	6.143		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2			86,53	2.574
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3			76,45	1.705
CRED AGRICOLE SA ACAFP 3.875 04/20/3	103,53	4.631		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	7.059		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	4.701		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	5.203	79,91	4.754
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	2.161	92,39	2.061
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	3.250	72,21	2.148
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	6.205		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	2.946		
DAIMLER TRUCK DTRGR 3.875 06/19/29	103,40	2.312		
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	11.066	96,43	6.095
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	93,37	2.088	86,63	1.288
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	3.384

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)</b>				
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	97,28	2.176	93,45	2.780
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26			91,22	3.392
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	98,29	2.198	92,45	2.063
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	3.854	96,92	3.604
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	101,39	3.023	97,83	2.183
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	1.759	68,72	1.533
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	4.431		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	4.706		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	2.915		
DSV A/S DSVDC 1.75 09/20/24	98,26	5.127		
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	91,01	2.035	87,08	1.943
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 5 02/05/27	102,64	1.530		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 3.976 09/05/32	106,53	1.588		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	4.871		
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	91,09	3.395	84,85	3.786
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	5.316		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP			97,84	2.183
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	4.628		
ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29	103,64	2.704		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	84,05	1.880		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	71,70	1.604		
ERICSSON LM ERICB 5.375 05/29/28	104,60	3.899		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	87,37	4.559	79,39	1.181
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	99,66	743	95,98	2.141
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 3.625 09/18/2	102,81	4.598		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	3.563	87,50	1.952
FIDELITY NATL IN FIS 0.625 12/03/25	95,10	5.671		
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	7.736		
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	99,78	4.091		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	100,25	2.242	96,69	2.157
FORVIA SE EOFF 3.125 06/15/26			88,80	3.962
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	91,31	4.084	84,55	3.772
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	94,98	1.416		
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	4.451	98,13	4.378
GERMAN T-BILL BUBILL 0 03/20/24	99,24	11.097		
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	3.972	81,87	1.827
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	97,27	2.175	95,03	4.593
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	90,77	2.199	84,70	2.047
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19			70,30	1.568
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	3.212	101,91	3.789
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	102,24	3.811		
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	7.738		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	5.205		
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	6.116
IBM CORP IBM 3.75 02/06/35	104,66	5.266		
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	4.669		
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
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	2.139
INTESA SANPAOLO ISPIM 5 03/08/28	103,56	4.246		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	16.685
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	93,84	3.498	88,66	3.956
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	98,84	3.684		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	96,17	5.018	92,82	4.832
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28			94,80	2.115
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	7.458	87,19	3.728
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	11.062		
JYSKE BANK A/S JYBC 1.25 01/28/31	93,19	9.031		

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)</b>				
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	4.891	99,30	4.800
KERING KERFP 1.875 05/05/30			91,26	4.072
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	5.805		
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	84,73	3.790		
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	1.460	93,54	1.391
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 4 02/04/30	103,67	2.318		
LEGRAND SA LRF 0.375 10/06/31	83,66	1.871	75,89	1.693
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	1.964
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	4.643	72,38	4.306
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	1.344	85,36	1.270
LINDE PLC LIN 1.625 03/31/35	85,84	3.199		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	2.235	96,19	2.146
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	7.099		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	2.888	90,62	4.043
MERCK MRKGR 3.375 12/12/2074	99,33	2.962		
MET LIFE GLOB MET 0.375 04/09/24	99,06	11.077		
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	5.368		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	6.153		
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	93,06	2.775	87,57	2.605
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	99,35	2.962	98,53	2.931
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	4.494	97,30	3.256
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	3.843	98,22	2.922
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	93,35	2.436	88,89	2.314
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	2.156	92,29	2.059
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33			73,86	1.648
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	3.464	95,30	3.366
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	1.577
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	9.401	89,61	1.999
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	2.067
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	3.847		
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
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	1.465
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	3.856	97,15	3.612
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	6.901	87,49	3.904
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	3.311	82,33	3.061
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	4.025		
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			81,07	1.809
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	9.668	97,51	2.175
NN GROUP NV NNGRNV 6 11/03/43	106,95	2.790		
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	2.108	90,59	2.021
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/	95,05	3.543	90,16	3.352
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/	93,02	2.774	87,00	2.588
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	2.758
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	2.022
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	1.983
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	5.783		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.375 02/26/	99,47	2.225		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	1.355	84,94	1.263
OP CORPORATE BK OPBANK 4 06/13/28	103,35	2.889		
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	1.584
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34	79,78	8.921		
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	12.348	94,92	8.470
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	5.565		
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26			93,90	5.237

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Bæredygtige Kreditobligationer KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 743,64 pr. 31-12-2022</b>				
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021			74,95	1.672
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19			85,84	1.277
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	100,18	6.348	101,90	4.168
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	81,05	2.417	74,95	2.229
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	91,14	4.076	86,32	3.851
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	6.142	64,56	2.280
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	3.082		
PROLOGIS EURO PLD 3.875 01/31/30	102,01	3.422		
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	3.743		
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	76,46	1.710		
PROXIMUS SADP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	4.781		
RCI BANOUÉ RENAUL 4.625 10/02/26	102,64	4.591		
RCI BANOUÉ RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	3.140		
RCI BANOUÉ RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	5.495		
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	87,88	3.275	81,75	3.040
RED ELECTRICA FI REESM 0.375 07/24/28	90,62	4.053		
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	82,16	3.675	74,52	3.325
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	4.813	96,96	2.163
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	5.613		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.204 08/27/2	102,76	3.830		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	5.460		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	1.993
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	2.681
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	72,76	1.627	64,14	954
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	3.906		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	1.985
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	92,28	2.064	87,20	3.891
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27			99,06	2.210
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 06/12/33	103,90	2.324		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32			98,88	2.206
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	6.720	97,77	1.454
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	2.229	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	90,96	2.034	87,13	1.944
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	8.143		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	5.600	89,65	3.333
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	1.490
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	6.953		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	2.972
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	5.444		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	9.367		
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	2.701		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	6.219		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	4.594		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	3.568	70,35	523
SUEZ SUEZFP 4.5 11/13/33	106,90	3.188		
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0	97,83	4.376	93,66	2.089
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	4.695		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	92,50	4.137	87,45	3.902
SWEDBANK AB SWEDA 3.75 11/14/25			100,09	2.233
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	4.489	99,62	4.445
SYDBANK A/S SYDBDC 5.125 09/06/28	103,37	26.970		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/			85,07	3.796
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	1.132
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	8.627		
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP			97,29	2.170
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	11.153	95,98	4.282

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)</b>				
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	6.452	102,38	2.284
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26			93,09	4.154
TENNET HLD BV TENN 2.125 11/17/29	96,76	1.443	89,67	4.001
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	96,53	2.159	86,37	1.927
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	94,07	4.383	81,33	2.570
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	29.819	97,75	8.723
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			75,90	3.387
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP			84,60	2.516
THAMES WATER UTL THAMES 4 04/18/27	96,79	1.984		
THAMES WATER UTL THAMES 4.375 01/18	95,25	2.840		
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49			63,90	950
UBS GROUP UBS 0.65 01/14/28	91,60	4.097		
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	9.604	85,17	5.384
UBS GROUP UBS 2.875 04/02/32	93,60	2.093	72,63	2.431
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	6.166		
UBS GROUP UBS Float 01/16/26	100,19	7.095		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	96,57	2.160	92,39	3.435
UNICREDIT SPA UCGIM 2 09/23/29	97,77	2.915		
UNILEVER FINANCE UNANA 2.25 05/16/34	93,67	9.077	87,35	1.949
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	1.947
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	6.155		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	1.978
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
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32			76,44	1.705
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	94,49	2.817	90,73	2.699
VISA INC V 2 06/15/29	96,14	4.838	91,40	4.588
VISA INC V 2.375 06/15/34	95,48	3.559	87,90	3.268
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	89,74	1.338	80,03	1.190
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	1.981
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	6.540	94,55	3.164
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	1.442	93,05	1.384
VOLKSBANK NV DEVOBA 4.875 03/07/30	104,40	2.335		
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26			88,43	3.946
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	2.477	75,26	2.239
VONOVIA SE ANNGR 0.625 03/24/31	79,00	8.244		
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	1.349
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	2.066	85,06	1.898
VONOVIA SE ANNGR 2.375 03/25/32	87,85	6.549		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	9.473	98,34	1.463
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	1.863
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	6.880		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	2.000	82,64	1.844
<b>Obligationer i alt</b>		<b>1.158.031</b>		<b>583.234</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Fokusaktier KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b>				
NESTLE SA-REG	97,51	40.066	107,14	32.778
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	45.951	938,00	37.803
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
ASML HOLDING NV	681,70	32.061	503,80	26.873
AXA SA	29,49	37.940	26,06	37.559
CAPGEMINI SE	188,75	25.204	155,95	17.016
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	27.302	28,43	22.642
ING GROEP NV	13,53	24.945	11,39	21.268
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	25.768	679,90	25.063
SAP SE	139,48	33.530	96,39	23.740
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	47.314	130,72	38.071
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	32.143	46,73	26.047
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)</b>				
GLENCORE PLC	472,10	23.062	552,40	31.069
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
AIA GROUP LTD	68,05	37.105	86,80	42.505
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	21.238	51,60	19.011
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	22.371	20.200,00	23.397
<b>SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	25.210	123,10	19.752
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	29.198	266,84	23.290
ALPHABET INC-CL A	139,69	49.028	88,23	32.602
AMAZON.COM INC	151,94	30.639	84,00	18.611
AON PLC-CLASS A	291,02	22.730		
CARLISLE COS INC	312,43	31.805	235,65	25.217
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	35.551	41,25	17.012
CITIGROUP INC			45,23	15.949
DANAHER CORP	231,34	35.982	265,42	41.858
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	34.206	512,97	29.170
FISERV INC	132,84	49.302	101,07	42.219
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	21.875		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	32.277		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	32.418	21,89	36.480
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	25.327
JOHNSON & JOHNSON			176,65	22.743
MICROSOFT CORP	376,04	62.391	239,82	47.085
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	33.861	66,65	32.763
NASDAO INC	58,14	44.995	61,35	43.759
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	32.524	246,42	33.662
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	27.313	257,57	21.678
S&P GLOBAL INC	440,52	50.573	334,94	42.762
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	35.308	74,49	26.341
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	32.814	550,69	32.907
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	46.055	530,18	34.437
VERALTO CORP-W/I	82,26	21.146		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	52.156	207,76	48.287
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.345.359</b>		<b>1.138.753</b>



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Fokusaktier Akk. KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b>				
NESTLE SA-REG	97,51	65.206	107,14	45.304
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	74.783	938,00	52.423
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
ASML HOLDING NV	681,70	52.068	503,80	36.322
AXA SA	29,49	61.902	26,06	51.969
CAPGEMINI SE	188,75	40.842	155,95	23.354
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	44.156	28,43	30.720
ING GROEP NV	13,53	40.608	11,39	29.537
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	42.043	679,90	34.548
SAP SE	139,48	54.569	96,39	32.515
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	77.197	130,72	52.255
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	52.311	46,73	35.897
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)</b>				
GLENCORE PLC	472,10	37.341	552,40	42.914
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
AIA GROUP LTD	68,05	60.378	86,80	58.881
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	34.578	51,60	27.249
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	36.322	20.200,00	32.549
<b>SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	40.766	123,10	26.728
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	47.518	266,84	31.924
ALPHABET INC-CL A	139,69	79.791	88,23	44.531
AMAZON.COM INC	151,94	49.865	84,00	25.339
AON PLC-CLASS A	291,02	37.082		
CARLISLE COS INC	312,43	53.053	235,65	34.404
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	57.891	41,25	23.303
CITIGROUP INC			45,23	21.842
DANAHER CORP	231,34	58.559	265,42	57.618
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	55.616	512,97	40.600
FISERV INC	132,84	80.237	101,07	58.177
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	35.686		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	52.530		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	52.886	21,89	50.000
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	34.908
JOHNSON & JOHNSON			176,65	31.587
MICROSOFT CORP	376,04	101.539	239,82	64.114
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	55.154	66,65	45.386
NASDAO INC	58,14	73.227	61,35	60.079
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	52.931	246,42	46.430
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	44.448	257,57	29.713
S&P GLOBAL INC	440,52	82.302	334,94	58.772
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	59.297	74,49	35.943
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	53.400	550,69	45.432
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	74.954	530,18	47.822
VERALTO CORP-W/I	82,26	35.932		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	84.881	207,76	66.628
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>2.193.848</b>		<b>1.567.715</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>BRL 138,92 pr. 31-12-2023 (131,97 pr. 31-12-2022)</b> B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	14,55	13.375	13,21	10.371
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b> ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	11.980	290,50	9.563
SGS N ORD	72,54	12.369		
VAT GROUP AG			252,80	7.920
<b>CNY 95,15 pr. 31-12-2023 (100,23 pr. 31-12-2022)</b> WUXI APPTec CO LTD-A	72,76	10.551	81,00	10.806
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b> GENMAB A/S	2.155,00	14.600	2.941,00	12.199
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b> ADYEN NV	1.166,60	11.879	1.288,40	12.800
HELLOFRESH SE			20,53	3.363
KERING	399,00	16.472	475,50	10.237
L'OREAL	450,65	25.535	333,60	16.708
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	58.613	130,72	33.295
SCOUT24 SE	64,16	13.194		
SYMRISE AG	99,64	15.232		
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023</b> DIPLOMA PLC	3.582,00	15.280		
HALEON PLC	321,65	11.549		
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.505,00	11.194	10.615,00	10.112
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b> AIA GROUP LTD	68,05	11.968	86,80	13.832
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD			19,44	8.400
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	10.175	334,00	10.466
<b>IDR 0,04 pr. 31-12-2023 (0,04 pr. 31-12-2022)</b> BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.400,00	12.995	8.550,00	17.387
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)</b> CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.342,00	22.374	3.368,00	9.409
KEYENCE CORP	62.120,00	12.191	51.420,00	10.047
MISUMI GROUP INC	2.389,50	5.319	2.879,00	6.173
SONY GROUP CORP	13.410,00	29.078		
<b>PLN 158,86 pr. 31-12-2022</b> CD PROJEKT SA			129,64	8.448
<b>SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)</b> ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	17.029	123,10	10.793
EPIROC AB-A	202,20	13.884	189,85	11.542
HEXAGON AB-B SHS			109,00	18.992
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023</b> ABBVIE INC	154,97	15.127		
ABCAM PLC-SPON ADR			15,56	13.198
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	29.215	266,84	17.905
ADOBE INC	596,60	23.303	336,53	12.081
ALCON INC	78,12	17.141	68,55	14.084
ALIGN TECHNOLOGY INC			210,90	8.385
ALPHABET INC-CL A	139,69	53.107	88,23	30.533
AMAZON.COM INC	151,94	46.925	84,00	17.186
AMETEK INC	164,89	43.990	139,72	20.292
APPLE INC	192,53	22.994	129,93	13.359
APPLIED MATERIALS INC	162,07	15.243	97,38	12.638
ASML HOLDING ADR REP ORD	756,92	22.409	546,40	14.650
BROADCOM INC	1.116,25	25.717	559,13	12.970
CME GROUP INC	210,60	27.118	168,16	12.149
COSTAR GROUP INC	87,39	15.807	77,28	12.924
COSTCO WHOLESALE CORP	660,08	19.519	456,50	8.754
DANAHER CORP	231,34	28.168	265,42	14.094
DEERE & CO	399,87	46.781	428,76	35.124
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	11.820	74,61	10.630
ETSY INC			119,78	8.681
FIRST REPUBLIC BANK/CA			121,89	27.220
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	12.586	68,41	22.634
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	209,71	13.992		
ILLUMINA INC			202,20	15.126
INTUITIVE SURGICAL INC	337,36	16.628	265,35	12.327

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 696.79 pr. 31-12-2022</b>				
LULULEMON ATHLETICA INC			320,38	12.077
META PLATFORMS INC-CLASS A	353,96	48.449	120,34	14.942
MICROSOFT CORP	376,04	37.347	239,82	25.827
NETFLIX INC	486,88	26.292	294,88	7.798
NIKE INC -CL B	108,57	11.332	117,01	17.314
NVIDIA CORP	495,22	19.353	146,14	7.151
PAYPAL HOLDINGS INC			71,22	10.458
PINTEREST INC- CLASS A	37,04	26.507	24,28	11.995
REPLIGEN CORP	179,80	13.222		
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	26.699	257,57	16.341
SALESFORCE INC	263,14	16.342	132,59	11.985
SAP SE-SPONSORED ADR	154,59	20.859	103,19	12.835
SCHLUMBERGER LTD			53,46	18.733
SERVICENOW INC	706,49	20.177	388,27	10.162
SVB FINANCIAL GROUP			230,14	19.113
SYNOPSIS INC	514,91	15.251	319,29	20.410
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	12.486	74,49	9.807
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	36.224	550,69	20.145
TRADE DESK INC/THE -CLASS A			44,83	8.405
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90,88	18.811	64,93	12.175
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	28.408	530,18	25.952
VERALTO CORP-W/I	82,26	3.425		
VERISK ANALYTICS INC			176,42	10.318
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	406,89	56.369	288,78	36.392
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.321.982</b>		<b>970.144</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Value Aktier KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 753,12 pr. 31-12-2022</b>				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	11.553
HOLCIM LTD	66,02	11.727	47,88	17.400
JULIUS BAER GROUP LTD	47,15	34.296	53,86	28.686
NOVARTIS AG-REG	84,87	11.500	83,59	11.457
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	11.978		
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
DSV A/S	1.185,50	9.460	1.096,50	8.717
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
ALLIANZ SE-REG	241,95	27.094	200,90	31.003
BAYER AG-REG	33,63	38.775	48,33	26.176
BNP PARIBAS	62,59	52.679	53,25	39.601
CAPGEMINI SE	188,75	17.025		
CNH INDUSTRIAL NV	11,08	53.140	14,97	27.250
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34,02	25.192	28,95	21.232
DANONE	58,68	15.398	49,23	10.800
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	36.326	26,25	24.147
HENKEL AG & CO KGAA			60,25	10.171
KERING	399,00	34.265	475,50	17.256
MERCEDES-BENZ GROUP AG	62,55	46.384	61,40	36.426
PROSUS NV	26,99	30.667	64,45	27.982
SAP SE	139,48	11.541	96,39	20.285
WORLDLINE SA	15,67	20.092	36,53	22.547
<b>GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)</b>				
GLENCORE PLC	472,10	24.805	552,40	20.060
WPP PLC	753,00	23.489	820,20	14.224
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023</b>				
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.963,00	12.416		
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	20.359		
ALPHABET INC-CL A	139,69	43.132	88,23	45.711
AMAZON.COM INC	151,94	18.851	84,00	33.470
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	67,75	29.573	63,24	20.527
BANK OF AMERICA CORP	33,67	42.535	33,12	17.331
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B			308,90	20.297
BLACKROCK INC	811,80	34.294	708,63	23.627
BOOKING HOLDINGS INC			2.015,28	17.497
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	131,12	43.623	92,96	13.084
CENTENE CORP	74,21	25.390		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	388,68	45.411	339,10	25.903
CISCO SYSTEMS INC	50,52	25.194		
DANAHER CORP	231,34	20.600		
FERGUSON PLC	193,07	17.042		
FISERV INC	132,84	41.416	101,07	33.029
GENERAL MOTORS CO	35,92	19.927	33,64	18.707
HCA HEALTHCARE INC	270,68	12.655	239,96	25.169
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN			126,36	11.015
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	37.961	102,59	15.154
IOVIA HOLDINGS INC	231,38	52.183		
KROGER CO	45,71	28.811		
LIBERTY GLOBAL PLC-A			18,93	11.934
PARKER HANNIFIN CORP			291,00	10.128
SALESFORCE INC	263,14	18.752	132,59	26.603
VISA INC-CLASS A SHARES			207,76	9.916
WARNER BROS DISCOVERY INC	11,38	7.603	9,48	5.562
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.133.565</b>		<b>811.634</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer Fonde KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
CCP IRS 860016113 DKK 20270701	101,47	986	101,79	1.034
CCP IRS 860016128 DKK 20420523			103,85	1.139
CCP IRS 860016441 DKK 20270401			101,53	67
CCP IRS 860019559 DKK 20330424	103,50	407		
CCP IRS 860019560 DKK 20330611	103,53	597		
CCP IRS 860019561 DKK 20330206	103,41	-650		
CCP IRS 860019627 DKK 20420523	104,60	2.712		
CCP IRS 860023291 DKK 20330918	109,60	428		
CCP IRS 860023469 DKK 20380928	113,87	828		
CCP IRS 860023489 DKK 20381002	115,57	263		
CCP IRS-860015407 Fixed/FloatDKK 203	103,15	-55	103,16	169
CCP IRS-860015471 Fixed/FloatDKK 203	103,15	-765	103,20	5.170
CCP IRS-860015472 Fixed/FloatDKK 202	100,40	42	100,74	-11
CCP IRS-860015548 Fixed/FloatDKK 202	101,35	-243	101,53	60
CCP IRS-860015551 Fixed/FloatDKK 203	103,16	-39	103,20	481
CCP IRS-860015815 Fixed/FloatDKK 202			101,60	132
		<b>4.512</b>		<b>8.241</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)</b>				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/27	94,05	51.727	89,14	40.115
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,41	60.247
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	238.937
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	393.764	100,24	360.754
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	462.373		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,02	279.659	99,02	192.689
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	101,79	15	104,23	47
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	98,75	296.245		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	265.121
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	1.118.042	96,16	540.086
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	273.586	78,67	71.433
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	80,97	111.721	77,32	93.781
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/27 IO	95,27	953		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24	99,33	44.697	97,26	43.767
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	97,43	41.536	94,82	5.623
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	375.902	92,54	47.474
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	173.763	90,17	97.387
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	56.638
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	86,02	2.228		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	83,70	105.015	81,33	15.117
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	87.120		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	9.447		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	91,37	36.211	87,13	23.002
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	89,52	216.173	85,38	100.419
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	76,90	38.415		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	3.428	90,48	3.542
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	88,20	13.286	85,05	4.397
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	18.424	84,13	9.819
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	85,05	4.245		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	97,05	2.536	95,15	2.754
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/37	97,17	2.961	92,48	3.041
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	9.395	89,30	6.369
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	92,60	3.502		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	97,15	4.385	93,50	2.076
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	361	96,60	361
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	59.003		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53 IO	99,97	14.996		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	480.028	100,20	12.772
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I	100,53	406.329		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	68.264	100,04	8.959
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/26 I	100,10	4.956	99,70	5.023

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer Fonde KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	180.312		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	14.983		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	82,82	15.880	77,62	11.291
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25	97,49	56.923	94,87	75.794
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	62.531	92,63	18.803
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	201.613	90,28	98.407
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/28	93,65	4.682		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/31	88,13	22.033		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/27	98,70	254		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	91,27	487		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	85,70	8.383		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/33	95,15	44.389	92,53	49.205
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	75,50	3.773		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	239	99,83	254
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/25	99,94	19	102,33	113
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/46	100,13	4.882		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	14.808		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	24.707		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	8.743	100,38	10.027
JYSKE REALKREDIT JYKRE 7 10/01/24	103,56	66	105,00	292
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	100,04	18.837		
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	83,80	1.198	82,48	1.182
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/40	82,82	2.439		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 01/01/24			97,94	29.382
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	24.388
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	76.461	90,28	90
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/24	98,22	19.643		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25	96,72	46.909	93,75	18.750
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/26	95,74	162.753		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27			89,14	4.457
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/43			80,18	12.146
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	43.247	85,08	13.016
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/37	94,62	21.872	90,53	13.559
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47			83,85	23.639
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50	87,20	8.578	82,92	37.854
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	9.124	81,82	4.719
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	22.760	89,30	26.844
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	15.524	88,58	15.782
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44	100,35	29		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	1.754	106,30	460
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	103,49	2.678	106,04	1.786
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	40.075		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,12	14.869		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	377.010
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	12.802
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/25 IO	100,31	65.965	100,11	17.269
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/26 IO	100,44	851		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/30	91,70	55.311		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/35	87,45	90.864	85,45	7.672
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	29.407		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27			90,88	6.180
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	97,38	118.659	94,69	70.070
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	97,21	34.538	94,30	39.889
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27			89,73	89.725
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/40	86,02	10.773		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	89,52	31.121	85,03	23.913
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26			95,98	25.406
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	94,47	32.483	90,53	29.427

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer Fonde KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/29	97,65	1.437		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/41	87,55	1.734		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	31.955	83,80	111.837
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	1.102
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	19.070
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	75,45	15.074		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	92,10	111.231	89,30	112.223
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,60	870	99,10	1.205
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/33	98,75	8.765		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	98,70	8.233	97,55	9.083
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	98,00	552		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO			94,00	1.136
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47 IO	96,70	37.936	93,15	44.604
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53	93,67	-	88,77	-
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	100,35	11.400	96,95	5.189
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	100,35	1.592	96,75	739
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	4.570	101,30	2.399
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	813	100,70	911
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	404	99,83	133
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,03	5.107	107,54	6.071
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	2.728		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	119.565	98,63	49.178
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	391.015	98,72	58.154
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	339.507		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	119.750		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	102,31	125	105,70	402
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	108,10	1.102		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	90.781	100,83	24.655
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	42.757	100,33	27.066
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/24	101,07	149	102,61	1.155
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25	100,28	24.951		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO	100,05	5.212	99,83	115.349
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27	100,26	50.130		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO	100,05	828		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/25 IO	100,18	151.073		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	71.928		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	100,25	109.369	99,70	150.880
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/34 IO	99,98	28.102	100,08	29.368
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24			99,89	19.189
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	170.763	99,98	140.752
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/26 IO	100,25	266.103		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	82,75	226.000	78,60	15.131
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	80,57	13.855	75,37	13.846
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/27	96,40	762		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	87,60	11.629	85,45	20.823
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	4.178		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	80,97	17.430		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24 I			97,90	66.083
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	97,83	111.182	95,46	182.469
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26			93,18	5.777
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	95,41	172.505	90,88	154.499
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24			97,28	983
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,37	20.934		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	95,10	170.849	90,28	157.994
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	11.706		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/32	92,50	1.224		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/35	90,45	2.211		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	83,70	73.406	80,07	63.585

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer Fonde KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2023</b>				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	89,52	2.164		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	40.751	80,02	3.202
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	97,65	4.062	96,45	5.127
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	94,47	18.600		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	209.083	83,80	6.015
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	87,15	174.227	82,88	117.057
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	84.982	81,77	8.675
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/36	96,87	1		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	351.230	89,30	62.252
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/34	96,90	2.851		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	92,10	45.802	88,30	5.836
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/26	99,67	54		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	95,85	4.513		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	97,55	585	94,00	2.555
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	96,70	5.020	93,15	6.339
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	217	96,95	1.765
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	3.768	96,75	1.958
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	639	100,95	487
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/44 I	101,10	229		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41 I	101,20	853		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	99,38	9.557		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	7.098
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	25.014		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	99.172		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 10/01/24	101,75	6	104,02	90
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 01/01/3	100,55	7.684		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,12	37.442		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	135.433		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,41	120.520	99,97	29.235
TOTALKREDIT NYKRE 4 07/01/35	101,20	1.208		
TOTALKREDIT NYKRE 5 10/01/29	103,10	888		
<b>Obligationer i alt</b>		<b>11.315.156</b>		<b>5.374.083</b>



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Lange Obligationer Fonde KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
CCP IRS 860018713 DKK 20321124			103,42	-347
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	17.584
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	105.028		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	22.180
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	99.840	98,50	22.999
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	24.810		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	25.418	78,72	31.502
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	51.808		
DENMARK - BULLET DGB 2.25 11/15/33	100,01	287.040		
DENMARK I/L GOV'T DGBI 0.1 11/15/23			100,67	6.157
DENMARK I/L GOV'T DGBI 0.1 11/15/30	97,53	672.686	96,16	96.999
DENMARK I/L GOV'T DGBI 0.1 11/15/34	95,29	169.857	93,59	10.415
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	20.220	78,67	20.665
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	80,97	40.312	77,32	40.848
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	81,65	46.875	70,60	2.838
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/53	72,10	1.091		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/24			97,26	5.349
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	105.853		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	97.801	90,17	92.878
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	83,70	41.678	81,33	29.041
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	326.736		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	74,20	18.542		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	77,30	71.741		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	94.101	69,30	12.811
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	91,37	1.838	87,13	1.899
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	3.687	90,48	2.398
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	25.619		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	85,05	5.215		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/53	93,67	5.149	89,02	5.005
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/43	99,38	14.649		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	103,37	37		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	34.838		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	3.501		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56 IO	99,52	9.952		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	5.021		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I	100,53	71.908		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	100,87	2.956	100,30	2.981
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	45.078		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	17.130		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27			90,28	18.959
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	16.551	85,48	6.839
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/32	86,21	8.621		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,80	47.833		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37			86,82	14.619
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	76,90	2.758	72,82	2.620
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/32	96,90	553		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/43	95,88	17.845		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/35	101,20	23		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	97,15	53.250	93,20	9.432
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	25.733		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	30.256		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25			99,86	2.989
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	77,56	38.779		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26			92,63	5.095
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	129.338	90,28	154.382
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25			93,75	7.406
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	162.625		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Lange Obligationer Fonde KL**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2023</b>				
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	17.510		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	3.142	85,08	1.627
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/43	87,05	4.871		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/53 IO	68,67	147.995	69,20	20.760
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	4.247		
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/53 IO	75,50	19.400	76,70	19.709
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	7.310		
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	6.809	88,58	2.715
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/53 IO	88,10	20.263	84,10	19.343
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41 IO	101,20	33		
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/43	99,40	11.360		
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53 IO	97,15	26.144		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	212.644	98,77	39.462
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	107.505		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	131.265		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	14.981		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/30	91,70	14.047		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	8.865
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/32 IO	86,69	1.734		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/34	82,91	31.508		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/26	96,12	9.612		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	57.097	80,08	55.282
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	63,75	17.839		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/56	68,30	2.711		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	89,52	5.206	85,03	8.424
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	68,65	250.338		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26			95,98	4.799
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	37.419		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	8.160
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	75,45	78.307	76,65	37.488
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	92,10	64.166	89,30	9.751
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50 IO			87,65	907
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	83,35	29.165		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	88,07	75.637	87,07	32.697
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO			96,75	608
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/25	100,25	52		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	194	101,30	236
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/35	101,20	131		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53			94,47	4.313
NYKREDIT NYKRE 5 06/11/29	100,98	-		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	21.387	98,63	4.918
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	337.957	98,72	39.426
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	157.534		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	195.547		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	19.284	100,83	20.126
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	8.681	100,33	10.025
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/25 IO	100,18	15.315		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO			99,70	55.840
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/34 IO	99,98	7.494	100,08	7.831
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	4.768	99,98	4.947
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	80,57	13.464	75,37	13.456
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	87,60	29.635	85,45	38.172
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	21.272		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26			93,18	37.271
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27			90,88	1.091
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	9.404		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/32	86,69	30.343		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,37	29.211		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Lange Obligationer Fonde KL**

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27			90,28	10.834
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	8.147		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	83,70	36.652	80,07	36.916
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	78,15	11.656	73,55	14.454
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	63,75	9.177		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/37	91,37	22.413		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40			85,08	3.588
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	82,45	48.642		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	68,65	135.741		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47 I			82,95	10.888
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	6.063	81,77	5.873
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	43.644		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	97,12	4.821	93,17	4.648
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/38	103,56	302		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	25.239
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	17.987		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	20.011		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	129.384		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/29	104,42	347		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/38 I	104,26	7		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	102,52	4.836		
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	102,82	385		
<b>Obligationer i alt</b>		<b>5.894.334</b>		<b>1.267.578</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b>				
NESTLE SA-REG	97,51	31.434	107,14	30.789
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	38.923	938,00	35.553
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	19.460	202,10	24.313
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
ASML HOLDING NV	681,70	26.664	503,80	24.153
AXA SA	29,49	31.873	26,06	36.485
CAPGEMINI SE	188,75	20.947	155,95	19.560
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	22.624	28,43	23.733
ING GROEP NV	13,53	20.486	11,39	20.993
SAP SE	139,48	27.141	96,39	22.792
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	41.561	130,72	42.820
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	25.575	46,73	23.647
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
AIA GROUP LTD	68,05	30.294	86,80	38.785
<b>JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	18.757	20.200,00	25.226
KEYENCE CORP	62.120,00	16.536	51.420,00	13.743
<b>SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	18.805	123,10	17.263
EPIROC AB-A	202,20	19.299	189,85	17.758
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	24.836	266,84	22.031
ALPHABET INC-CL A	139,69	40.504	88,23	29.185
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	24.563	152,42	33.543
AON PLC-CLASS A	291,02	17.072		
BORGWARNER INC			40,25	24.410
CARLISLE COS INC	312,43	27.736	235,65	24.452
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	29.567	41,25	16.562
CITIGROUP INC			45,23	14.731
DANAHER CORP	231,34	35.587	265,42	40.674
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	29.359	512,97	28.405
FISERV INC	132,84	40.555	101,07	37.266
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	17.818		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	26.567		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	26.460	21,89	35.281
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	26.680
MICROSOFT CORP	376,04	51.527	239,82	39.794
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	28.451	66,65	34.801
NASDAQ INC	58,14	36.512	61,35	37.714
PERKINELMER INC	109,31	19.856	140,22	22.507
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	22.256	257,57	21.705
S&P GLOBAL INC	440,52	43.572	334,94	36.323
SMITH (A.O.) CORP	82,44	21.740	57,24	18.584
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	28.583	74,49	25.257
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	31.718
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	41.827	530,18	33.990
VERALTO CORP-W/I	82,26	18.521		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	44.204	207,76	40.670
WATSCO INC	428,47	24.618	249,40	19.901
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.132.669</b>		<b>1.113.797</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Stabile Globale Fokusaktier**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)</b>				
NESTLE SA-REG	97,51	76.411	107,14	51.636
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2022</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	80.550	938,00	52.838
<b>EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)</b>				
ASML HOLDING NV	681,70	76.054	503,80	50.240
AXA SA	29,49	77.055	26,06	51.244
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	76.785	679,90	52.421
SAP SE	139,48	73.303	96,39	50.503
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	80.706	130,72	51.233
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	76.342	46,73	52.956
<b>HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)</b>				
AIA GROUP LTD	68,05	76.717	86,80	52.730
<b>JPY 5,28 pr. 31-12-2022</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD			20.200,00	51.279
<b>USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	78.388	266,84	52.458
ALPHABET INC-CL A	139,69	80.850	88,23	51.935
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	74.916		
DANAHER CORP	231,34	77.256	265,42	52.728
FISERV INC	132,84	76.118	101,07	52.728
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	78.207		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	73.958	21,89	52.237
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	52.538
MICROSOFT CORP	376,04	78.134	239,82	52.012
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	79.010	66,65	52.152
NASDAQ INC	58,14	79.650	61,35	51.495
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	77.747	246,42	52.288
S&P GLOBAL INC	440,52	77.147	334,94	51.531
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	76.840	74,49	51.117
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	77.514	550,69	53.121
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	76.264	530,18	51.911
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	77.586	207,76	51.788
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.933.507</b>		<b>1.299.121</b>