

**Investeringsforeningen  
Nykredit Invest Engros**

Årsrapport for 2020



# Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Årsrapporten 2020 i hovedtræk.....	6
Årsrapporten 2020 i hovedtræk.....	6
Forventninger til 2021.....	8
Udviklingen i foreningen i 2020.....	9
De økonomiske omgivelser i 2020.....	17
Markedsudviklingen i 2020.....	19
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	20
Fund Governance.....	26
Væsentlige aftaler.....	29
Generalforsamling 2021.....	30
Øvrige forhold.....	30
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv.....	32
Årsregnskaber.....	34
EuroKredit.....	34
Nye Aktiemarkeder.....	40
Bæredygtige Højrenteobligationer.....	45
Lange obligationer.....	50
Global Opportunities.....	56
Global Diversified.....	62
Globale Aktier Basis ESG.....	67
Korte Obligationer.....	73
Bæredygtige Kreditobligationer.....	79
Globale Fokusaktier.....	85
Globale Fokusaktier Akk.....	90
Globale Aktier SRI.....	95
Globale Aktier.....	101
Global Value Aktier.....	107
Korte Obligationer Fonde.....	113
Lange Obligationer Fonde.....	118
Bæredygtige Aktier.....	123
Stabile Globale Fokusaktier.....	128
Foreningens noter.....	133
Anvendt regnskabspraksis.....	133
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	136
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	141
Hoved- og nøgletaloversigt.....	142

Nærværende årsrapport for 2020 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2021. 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 2020 omfattede foreningen 18 aktive afdelinger:

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

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

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formuevækst over en årrække. Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, samt rådgivningsaftale og depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S. Samarbejdspartnerne indgår i Nykredit koncernen.

## Finanskalender 2021

23. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2020
15. april	Ordinær generalforsamling 2021
19. august	Halvårsmeddelelse 2021

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  
Adm. direktør Anne Hasløv  
Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

## Depotselskab

Nykredit Bank A/S

## Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

## Porteføljerådgivere

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

# Ledelsepåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros.

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

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. februar 2021

## Direktion

### Nykredit Portefølje Administration A/S

Martin Udbye Madsen

Tage Fabrin-Brasted

## Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten  
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

## Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

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

København, den 23. februar 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen  
statsaut. revisor  
mne16615

Rasmus Berntsen  
statsaut. revisor  
mne35461

## Årsrapporten 2020 i hovedtræk

- Foreningen opnåede et godt år i 2020, trods udfordringer med store kursudsving som følge af coronapandemien. Hovedparten af foreningens afdelinger leverede positive afkast, idet alene de to afdelinger med korte obligationer gav negative afkast. Flertallet af foreningens afdelinger opnåede højere afkast, end foreningens ledelse havde ventet primo året. Særligt afdelingerne Nye Aktiemarkeder, Globale Aktier og Global Opportunities leverede høje afkast som følge af en vægtning mod vækstaktier, der klarede sig rigtigt godt i 2020.
- Relativt til benchmark opnåede flertallet af foreningens afdelinger et afkast højere end sammenligningsgrundlaget. Særligt aktieafdelinger med fokus på vækstaktier leverede merafkast i forhold til benchmark, hvorimod foreningens afdelinger med fokus på valueaktier og korte obligationer kom ud med et lavere afkast end sammenligningsgrundlaget i 2020. Samlet finder ledelsen afkastudviklingen tilfredsstillende i foreningens afdelinger.
- Foreningens formue var 40.026 mio. kr. ultimo 2020 mod 32.798 mio. kr. ultimo 2019.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 1.394,9 mio. kr. i 2020 mod 2.420,4 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 132,1 mio. kr. i 2020 mod 103,5 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,38% i 2020 mod 0,34% året før.
- Foreningens bestyrelse besluttede at oprette to nye afdelinger i efteråret 2020. De to afdelinger – Bæredygtige Aktier og Stabile Globale Fokusaktier – startede deres aktivitet den 14. oktober 2020. Ultimo 2020 udgjorde formuen i de afdelinger henholdsvis 711 mio. kr. og 173 mio. kr.
- År 2020 blev et usædvanligt år, der udviklede sig meget anderledes end ventet. Coronapandemien udfordrede globalt regeringer, centralbanker, erhvervslivet og befolkninger i en grad, som ikke er set siden 2. verdenskrig. Det meste af verden blev i længere perioder lukket ned for at stoppe smittespredningen. Politisk blev der truffet en række omsiggribende beslutninger for at stoppe udbredelsen af virussygdommen og for senere at modvirke de negative effekter på den globale økonomi, som fulgte i kølvandet. Nedlukningerne fik den økonomiske aktivitet til at falde kraftigt i 2020, men hjælpepakker og centralbankernes mere lempelige pengepolitik med rentenedsættelse og obligationsopkøb stabiliserede den globale økonomi og de finansielle markeder efter en turbulent periode i foråret.
- Prognosen for den makroøkonomiske udvikling i 2021 tegner et billede af en global økonomi med relativt høje vækstrater på baggrund af det aktivitetsfald, der indtraf i 2020. Det stigende smittetal og nedlukningerne primo året vil dog dæmpe den økonomiske vækst i 1. kvartal, men fortsatte hjælpepakker og udrulningen af vaccinationsprogrammer forventes at skabe mulighed for en begyndende normalisering af den økonomiske aktivitet senere i 2021.
- De toneangivende centralbanker har meddelt, at de i 2021 vil fastholde den lempelige pengepolitik med lave styringsrenter og opkøb af obligationer. Forventningen til udviklingen på obligationsmarkederne er, at markedsrenterne i den korte ende af markedet vil forblive på et lavt niveau gennem 2021. Derimod kan der senere på året komme et opadgående pres på renterne i den lange ende af markedet i det omfang, at den globale økonomi normaliserer sig. Afkastudviklingen på sikre stats- og realkreditobligationer kan derfor ikke udelukkes at blive svagt negativ i det kommende år.
- Den forventede økonomiske udvikling ventes at være understøttende for risikopræmier for kreditobligationer og emerging markets obligationer, om end kreditspændene allerede har indsnævret sig siden april 2020. Kreditobligationer forventes at kunne opnå svagt positive afkast, mens emerging markets obligationer forventes at kunne give et moderat positivt afkast i 2021.



- Positiv økonomisk momentum og negative renter ventes at understøtte aktier i det kommende år. På den baggrund forventes moderat positive afkast på aktier i 2021. Primo 2021 handlede visse toneangivende sektorer og selskaber dog til udfordrende prisfastsættelser, hvorfor indtjeningskuffelser eller uforudsete hændelser kan igangsætte markedsuro og kurskorrektioner.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse et svagt negativt afkast i foreningens afdelinger med korte obligationer, svagt positive afkast i afdelinger med lange obligationer og investment grade obligationer og moderat positive afkast i aktieafdelingerne og i high yield afdelingen. Væsentlige afkastudsving i foreningens afdelinger må forventes, og negative afkast kan ikke udelukkes i 2021.
- Da forventningerne er behæftet med stor usikkerhed anbefaler foreningens ledelse, at man som investor er meget opmærksom på, hvor store risici man ønsker at løbe, samt på balancen i sin porteføljesammensætning. Det lave renteniveau og negative indlånsrenter gør det mere aktuelt end nogensinde, at man som investor ikke i jagt på positive afkast kommer til at tage for store risici. Det kan være svært at vurdere, hvorfor det kan være en god idé at søge rådgivning i sin bank eller hos anden finansiel rådgiver.

## Forventninger til 2021

Coronapandemien vil komme til at påvirke de økonomiske omgivelser og den førte politik i 2021 og de følgende år.

Ved indgangen til 2021 var viruskurven fortsat stigende, og antallet af registrerede smittede satte nye rekorder i USA og Europa. Hospitalsvæsenet i flere lande er p.t. under et pres, der overgår udviklingen i foråret 2020. Af den årsag vil myndigheder fastholde nedlukninger af samfundet og/eller indføre nye restriktioner for at få smitten under kontrol. Dette vil på kort sigt hæmme den økonomiske udvikling og belaste de statslige budgetter. Trods en begyndende vaccinerings af befolkningen i en række lande vurderes dette først at få betydning senere på året.

På den baggrund forventes den økonomiske politik fortsat at blive meget stimulerende i mange lande for at sikre, at den globale økonomi kommer tilbage på vækstsporet. Diverse hjælpepakker vedtaget mod slutningen af 2020 ventes at blive igangsat i 1. kvartal 2021 i USA og Europa, ligesom præsidentskiftet i USA sandsynliggør yderligere regeringstiltag i 2021. Den globale økonomiske vækst skønnes derfor at blive pænt positiv det kommende år.

De toneangivende centralbanker ventes at fortsætte den meget ekspansive pengepolitik i 2021. Den amerikanske centralbank og Den Europæiske Centralbank har allerede annonceret, at de vil holde renten lav og som minimum opkøbe obligationer for henholdsvis 120 mia. USD og 100 mia. EUR pr. måned i det kommende år.

Det økonomiske momentum forventes at ville falde i 1. kvartal som følge af nedlukningerne. Over de kommende kvartaler ventes momentum igen at accelerere, når samfundene gradvist kan blive genåbnet i takt med, at massevaccinationerne muliggør en normalisering af flere samfundsmæssige aktiviteter.

Den globale pengepolitik vil sikre ekstremt lave renter i den korte ende af rentekurven. Vækstforløbet har dog potentielle til at lægge et vist opadgående pres på de lange renter i løbet af 2021. Afkastudviklingen på sikre stats- og realkreditobligationer kan derfor ikke udelukkes at blive svagt negativ i det kommende år.

Den forventede økonomiske udvikling ventes at være understøttende for risikopræmier for kreditobligationer og emerging markets obligationer, om end kreditspændene allerede har indsnævret sig siden april 2020. Kreditobligationer forventes at kunne opnå svagt positive afkast, mens emerging markets obligationer forventes at kunne give et moderat positivt afkast i 2021.

Positiv økonomisk momentum og negative renter ventes at understøtte aktier i det kommende år. På den baggrund forventes moderat positive afkast på aktier i 2021. Primo 2021 handlede visse toneangivende sektorer og selskaber til udfordrende prisfastsættelser, hvorfor indtjeningskuffelser eller uforudsete hændelser kan igangsætte kurskorrektioner.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse et svagt negativt afkast i foreningens afdelinger med korte obligationer, svagt positive afkast i afdelinger med lange obligationer og investment grade obligationer og moderat positive afkast i aktieafdelingerne og i high yield afdelingen. Væsentlige afkastudsving i foreningens afdelinger må forventes, og negative afkast kan ikke udelukkes i 2021.

## Udviklingen i foreningen i 2020

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

Ved udgangen af 2020 bestod foreningen af 18 afdelinger.

### Coronapandemien dominerede udviklingen

År 2020 blev usædvanligt som følge af coronakrisen, hvor det meste af verden i længere perioder blev lukket ned for at stoppe smittespredningen. Politisk blev der truffet en række omsiggribende beslutninger for at stoppe udbredelsen af virus sygdommen og for senere at modvirke de negative effekter på den globale økonomi, som fulgte i kølvandet. Disse beslutninger fik betydning for udviklingen i foreningens afdelinger i 2020.

### Afkastudviklingen

Hovedparten af foreningens afdelinger leverede positive afkast i 2020. Alene de to afdelinger med korte obligationer gav negative afkast.

De gode afkast dækker imidlertid over en udvikling med meget store kursudsving for risikobetonede aktiver. Medio februar begyndte de finansielle markeder at blive nervøse for den globale spredning af coronavirussen, og foreningens afdelinger oplevede en kraftig negativ udvikling de følgende 4-5 uger. Centralbankernes indgriben fik stabiliseret udviklingen på de finansielle markeder i april, og foreningens afdelinger leverede acceptable afkast i 1. halvår taget coronapandemien i betragtning.

I 2. halvår understøttede den begyndende genåbning af det globale samfund og den lempelige pengepolitik kurserne på de finansielle markeder. Trods den stigende smitte mod slutningen af året frembragte håbet om en covid-19 vaccine den positive stemning på de finansielle markeder med solide kursstigninger til følge, særligt på aktiemarkederne.

Året sluttede således med positive afkast på aktiemarkederne og i foreningens aktieafdelinger.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2020'.

### Korte obligationer og Korte Obligationer Fonde

Foreningens afdeling Korte Obligationer og afdeling Korte Obligationer Fonde gav i 2020 et afkast på henholdsvis -0,70% og -0,44%, hvilket var lavere end sammenligningsgrundlaget (benchmark) og ledelsens forventning primo året. Afkastet i de to afdelinger findes ikke tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingerne blev påvirket af det negative renteniveau i den korte ende af det danske obligationsmarked. Derudover blev afdelingerne negativt ramt af positioner i indekserede statsobligationer, der i året klarede sig dårligt som følge af faldende inflationsforventninger.

### Lange obligationer og Lange Obligationer Fonde

Foreningens afdeling Lange Obligationer gav et afkast på 1,46% i 2020, hvilket var en anelse højere end ledelsens forventning primo 2020. Afkastet var lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 1,89%. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdeling Lange Obligationer Fonde gav et afkast på 2,04% i 2020, hvilket var højere end ledelsens forventning primo året og også højere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkastet i de to afdelinger fik i 2020 fordel af en overvægt af realkreditobligationer. Derimod blev afkastet i afdelingerne negativt påvirket af positioner i indekserede statsobligationer, der i 2020 klarede sig dårligt som følge af faldende inflationsforventninger. Da afdeling Lange Obligationer havde større overvægt til de indekserede statsobligationer, opnåede afdelingen ikke et afkast større end benchmark.

### EuroKredit og Bæredygtige Kreditobligationer

Foreningens afdeling EuroKredit og afdeling Bæredygtige Kreditobligationer (tidligere EuroKredit SRI) gav afkast på henholdsvis 3,12% og 2,77% i 2020, hvilket var højere end ledelsens forventning primo året og afdelingernes benchmark. Afkastene i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Efter et turbulent første kvartal, hvor kreditspændene udviklede sig kraftigt, medførte den efterfølgende stabilisering, at afdelingerne genvandt det tabte og endte året med positive afkast. Afdelingerne fik fordel af det generelt faldende renteniveau samt indsnævring af kreditspændene. Relativt til benchmark opnåede afdelingerne et merafkast ved investeringer i efterstillet gæld samt ved aktiv deltagelse i nyudstedelser. Afdeling Bæredygtige Kreditobligationer opnåede ikke så højt et afkast som EuroKredit, da bortscreenede obligationer gav højere afkast end gennemsnittet i 2020.

## Bæredygtige Højrenteobligationer

Foreningens afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer (tidligere European High Yield SRI) gav et afkast på 0,10% i 2020, hvilket var lavere end forventet samt lavere end benchmark minus omkostninger. Afkastudviklingen findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingens afkast udviklede sig med store kursudsving - både absolut og relativt til benchmark. Kraftig udvidelse af kreditspændet medførte negativ afkastudvikling i 1. kvartal, mens den efterfølgende stabilisering af de finansielle markeder medførte, at afkastet blev positivt for hele året. Da afdelingen på grund af SRI-politikken ikke kan investere i hele benchmark medførte året store udsving relativt til benchmark. I 1. kvartal fik afdelingen fordel af, at den ikke investerer i udstedelser fra sektoren med fossile brændstoffer, da olieprisen faldt med udsigten til nedlukning af samfund. I den efterfølgende periode vendte situationen, og den del af investeringsuniverset, som afdelingen ikke kan investere i, klarede sig bedre end gennemsnittet. Resultatet blev, at afdelingen gav et lavere afkast end benchmark minus omkostninger i 2020.

## Nye Aktiemarkeder

Afdeling Nye Aktiemarkeder gav et afkast på 40,26% i 2020. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og 32 procentpoint højere end benchmark, der gav et afkast på 7,93% i 2020. Afkastet findes meget tilfredsstillende.

En overvægt af vækstselskaber og herunder bl.a. asiatiske teknologiselskaber som Sea og Tencent var en væsentlig årsag til afdelingens merafkast i 2020.

## Globale Opportunities

Afdeling Global Opportunities gav et afkast på 14,91% i 2020, hvilket væsentligt oversteg ledelsens forventning samt afdelingens benchmark, der gav et afkast på 6,08%. Afkastet findes meget tilfredsstillende.

Afkastet opnåede en bedre end ventet afkastudvikling som følge af en positiv udvikling på aktiemarkederne i perioden april til december 2020. Relativt til benchmark opnåedes merafkast ved at overvægte positioner inden for IT, kommunikationsservice og sundhedssektoren. Undervægt i energisektoren og i finansielle virksomheder bidrog tillige positivt til afdelingens relative afkast.

## Global Diversified

Afdeling Global Diversified gav et afkast på 13,25% i 2020, hvilket væsentligt oversteg ledelsens forventning samt afdelingens benchmark, der gav et afkast på 6,08%.

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til benchmark ved en stor koncentration af porteføljen i selskaber inden for sundhedssektoren og IT, der opnåede store kursstigninger i 2020.

## Globale Aktier Basis ESG

Foreningens passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis ESG opnåede et afkast på 6,80%, hvilket var bedre end afdelingens benchmark minus omkostninger. Afkastet oversteg ledelsens forventning som følge af den gunstige udvikling på aktiemarkederne i perioden april til december 2020. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingens tracking error til benchmark udgjorde 0,42% i 2020.

## Globale Fokusaktier og Globale Fokusaktier Akk.

De aktivt forvaltede afdelinger Globale Fokusaktier og Globale Fokusaktier Akk. gav et afkast på henholdsvis 7,98% og 7,96% i 2020. Afkastet i afdelingerne var højere end ventet, og afkastet var endvidere højere end benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende.

Fokus på vækstaktier var den primære årsag til afdelingens merafkast i 2020.

## Globale Aktier SRI

Afdeling Globale Aktier SRI, som er baseret på en kvantitativ investeringstilgang, gav et afkast på 0,91%, hvilket var lavere end ventet og lavere end afdelingens benchmark. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingens strategi er at kombinere value med kvalitet og momentum, så de udvalgte selskaber er attraktivt prisfastsatte samtidigt med, at kvaliteten i selskaberne er høj, og den forretningsmæssige udvikling er positiv. Denne strategi oplevede modvind i det meste af 2020, idet valueaktier klarede sig meget dårligere end gennemsnittet under coronakrisen.

## Globale Aktier

Afdeling Globale Aktier leverede et afkast på 19,11%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var samtidig 13 procentpoint højere end afdelingens benchmark og findes derfor meget tilfredsstillende.

Afdelingens investeringsstil med fokus på vækstaktier var den primære årsag til merafkastet i 2020.

## Globale Value Aktier

Afdeling Globale Value Aktier gav i 2020 et afkast på 1,31% i 2020. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året og lavere end afdelingens sammenligningsgrundlag. Isoleret set findes afkastet ikke tilfredsstillende, men sammenlignet med det globale valueaktieindeks, der gav et afkast på -9,7% i 2020, ser afkastet i afdelingen meget fornuftigt ud.

Afdelingens investeringsstil med fokus på valueaktier var i kraftig modvind i det meste af 2020 som følge af coronakrisen. Afdelingen gav dog et afkast i 4. kvartal, der oversteg det generelle aktiemarked.

## Bæredygtige Aktier

Afdeling Bæredygtige Aktier startede den 14. oktober 2020. Afdelingen opnåede et afkast på 3,74% i perioden 14. oktober til 31. december 2020. I samme periode opnåede benchmark et afkast på 5,97%.

Afkastet blev påvirket af markedsrotationen mod valueaktier, der opstod primo november efter offentliggørelsen af data vedrørende covid-19 vacciner. Da afdelingen har en bias mod vækstaktier påvirkedes det relative afkast negativt i forhold til benchmark.

## Stabile Globale Fokusaktier

Afdeling Stabile Globale Fokusaktier startede den 14. oktober 2020. Afdelingen opnåede et afkast på 3,37% i perioden 14. oktober til 31. december 2020. I samme periode opnåede benchmark et afkast på 5,97%.

Afkastet blev påvirket af markedsrotationen mod valueaktier, der opstod primo november efter offentliggørelsen af data vedrørende covid-19 vacciner. Da afdelingen har en bias mod vækstaktier påvirkedes det relative afkast negativt i forhold til benchmark.

## Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2020 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 1.394,9 mio. kr. mod 2.420,4 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 40.026 mio. kr. ved udgangen af året mod 32.798 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 2020'.

## Omkostninger i 2020

I 2020 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 132,1 mio. kr. mod 103,5 mio. kr. året før. I 2020 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,38% mod 0,34% året før.

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

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

## Generalforsamling via skriftlige fuldmagter

Foreningens ordinære generalforsamling i april 2020 blev i modsætning til alle tidligere år i foreningens historie indkaldt af bestyrelsen med en tilskyndelse til alene at deltage via skriftlige fuldmagter og ikke med fysisk deltagelse. Forsamlingsforbuddet gjorde, at den normale generalforsamlingsform med fysisk fremmøde blev vanskeliggjort.

Generalforsamlingen blev afholdt den 15. april 2020, hvor regnskabet for 2019 blev godkendt, bestyrelse og revisor blev genvalgt, og bestyrelsens forslag til justering af vedtægterne blev vedtaget. Således blev det vedtaget at ændre afdelingsnavne for EuroKredit SRI og European High Yield SRI til henholdsvis Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer.

## Suspensioner og udvidelse af tillæg/fradrag

Foreningen måtte i 1. halvår ty til suspensioner af emissioner og indløsninger, ligesom markedsforholdene gjorde, at emissionstillæggene og indløsningsfradragene i perioden måtte øges udover de niveauer, der er fastlagt i foreningens prospekt.

I perioder på enkelte dage i marts og april var det ikke muligt at fastlægge en præcis indre værdi som følge af de kraftige kursudsving på markederne og som følge af, at det danske realkreditmarked og det europæiske marked for virksomhedsobligationer reelt forsvandt. For at beskytte investorerne måtte foreningen derfor ligesom andre investeringsforeninger suspendere emissioner og indløsninger midlertidigt.

Da spændene mellem købs- og salgskurserne på diverse værdipapirer steg markant over normalen i marts, blev foreningen samtidigt nødt til at øge tillæggene og fradragene ved henholdsvis emissioner og indløsninger for at sikre de tilbageblevne investorer i foreningens afdelinger. Løbende blev de udvidede tillæg og fradrag reduceret og helt normaliseret i juni, da de finansielle markeder igen var vendt tilbage til mere normale tilstande.

## Igangsætning af to nye afdelinger

Foreningens bestyrelse besluttede at oprette to nye afdelinger i efteråret 2020. De to afdelinger – Bæredygtige Aktier og Stabile Globale Fokusaktier – startede deres aktivitet den 14. oktober 2020. Ultimo 2020 udgjorde formuen i de to afdelinger henholdsvis 711 mio. kr. og 173 mio. kr.

## Værdipapirudlån

Som i tidligere år har foreningen i 2020 foretaget udlån af foreningens værdipapirer med henblik på at øge afkastet i primært foreningens aktieafdelinger.

For 2020 har foreningens indtægt fra programmet været 1.042 t.kr.

Foreningen ønsker at følge Investering Danmarks brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed, som blev offentliggjort i efteråret 2020. Som følge af Investering Danmarks anbefalinger har foreningens ledelse besluttet at ophøre med at udlåne værdipapirer.

## 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.

## Disclosureforordningen

EU har igangsat et projekt med henblik på at styre investeringer i Europa over i en mere bæredygtig retning samt forhindre, at investeringsprodukter ikke udgiver sig for at være mere grønne, end de er – også kaldet "greenwashing".

Disclosureforordningen er et centralt element i denne proces. I henhold til forordningen skal udbydere af investeringsprodukter, herunder investeringsforeningsafdelinger, oplyse, om der i investeringspolitikken for produktet tages hensyn til risici i forbindelse med miljø, sociale forhold eller governance – også kaldet ESG – eller om investeringspolitikken har til formål at fremme et eller flere ESG-forhold.

Bestyrelsen har drøftet Disclosureforordningen med foreningens investeringsrådgivere og hoveddistributør. På basis af disse drøftelser har bestyrelsen besluttet, at foreningen arbejder henimod, at afdelingerne kategoriseres som artikel 8 investeringsfonde, hvor hensyntagen til ESG bliver indarbejdet i investeringspolitikken, og som foreningen efterfølgende vil rapportere på.

## Afkastudviklingen i 2020

Afdeling	Afkast 2020	Benchmark-afkast 2020
EuroKredit	3,1%	2,8%
Nye Aktiemarkeder	40,3%	7,9%
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,1%	0,8%
Lange obligationer	1,5%	1,9%
Global Opportunities	14,9%	6,1%
Global Diversified	13,3%	6,1%
Globale Aktier Basis ESG	6,8%	6,0%
Korte Obligationer	-0,7%	-0,4%
Bæredygtige Kreditobligationer	2,8%	2,4%
Globale Fokusaktier	8,0%	6,1%
Globale Fokusaktier Akk.	8,0%	6,1%
Globale Aktier SRI	0,9%	5,8%
Globale Aktier	19,1%	6,1%
Global Value Aktier	1,3%	5,8%
Korte Obligationer Fonde	-0,4%	-0,4%
Lange Obligationer Fonde	2,0%	1,9%
Bæredygtige Aktier <sup>1)</sup>	3,7%	6,0%
Stabile Globale Fokusaktier <sup>1)</sup>	3,4%	6,0%

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

## Resultat og formue i 2020

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
EuroKredit	3,7	155,6	120,93
Nye Aktiemarkeder	185,8	703,4	218,64
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,6	1.315,6	112,75
Lange obligationer	71,6	5.432,2	959,04
Global Opportunities	330,4	2.528,3	164,38
Global Diversified	114,8	1.203,4	122.976,68
Globale Aktier Basis ESG	352,7	4.280,2	135,60
Korte Obligationer	-91,8	12.574,3	1.016,38
Bæredygtige Kreditobligationer	32,5	1.195,3	1.055,86
Globale Fokusaktier	31,1	529,2	1.395,02
Globale Fokusaktier Akk.	81,3	1.036,9	1.716,75
Globale Aktier SRI	-25,3	514,3	1.150,56
Globale Aktier	170,3	1.057,0	1.656,57
Global Value Aktier	103,8	1.446,9	1.028,80
Korte Obligationer Fonde	-15,8	3.459,5	1.022,28
Lange Obligationer Fonde	8,7	706,8	990,74
Bæredygtige Aktier <sup>1)</sup>	12,7	711,5	1.037,41
Stabile Globale Fokusaktier <sup>1</sup>	4,4	173,2	1.033,67

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



## Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 2020	Omk.procent 2019	Omk.procent 2018
EuroKredit	0,32	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder	3,17	1,57	0,70
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,50	0,47	0,50
Lange obligationer	0,16	0,16	0,16
Global Opportunities	0,74	0,76	0,75
Global Diversified	0,86	0,41	0,56
Globale Aktier Basis ESG	0,56	0,56	0,57
Korte Obligationer	0,12	0,14	0,14
Bæredygtige Kreditobligationer	0,33	0,34	0,35
Globale Fokusaktier	0,84	0,87	0,85
Globale Fokusaktier Akk.	0,83	0,86	0,85
Globale Aktier SRI	0,86	0,86	0,84
Globale Aktier	0,94	0,85	0,85
Global Value Aktier	0,76	0,78	0,82
Korte Obligationer Fonde	0,13	0,09	-
Lange Obligationer Fonde	0,19	0,14	-
Bæredygtige Aktier <sup>1)</sup>	0,31	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>1</sup>	0,27	-	-

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

## ÅOP i årsrapporten

Afdeling	ÅOP 2020	IHO* 2020	ÅOP 2019	IHO* 2019	ÅOP 2018	IHO* 2018
EuroKredit	0,41	(+0,60)	0,43	(+0,33)	0,40	(+0,41)
Nye Aktiemarkeder	1,84	(+0,05)	1,99	(+0,07)	0,82	(+0,07)
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,61	(+0,50)	0,63	(+0,29)	0,62	(+0,60)
Lange obligationer	0,19	(+0,11)	0,19	(+0,08)	0,20	(+0,10)
Global Opportunities	0,90	(+0,10)	0,90	(+0,19)	0,86	(+0,19)
Global Diversified	0,70	(+0,04)	0,54	(+0,07)	0,65	(+0,00)
Globale Aktier Basis ESG	0,61	(+0,01)	0,60	(+0,01)	0,58	(+0,01)
Korte Obligationer	0,17	(+0,09)	0,17	(+0,08)	0,17	(+0,12)
Bæredygtige Kreditobligationer	0,43	(+0,45)	0,44	(+0,30)	0,44	(+0,33)
Globale Fokusaktier	0,98	(+0,02)	0,95	(+0,01)	0,94	(+0,02)
Globale Fokusaktier Akk.	0,96	(+0,01)	0,95	(+0,01)	0,95	(+0,02)
Globale Aktier SRI	1,04	(+0,07)	1,00	(+0,03)	0,98	(+0,13)
Globale Aktier	1,07	(+0,03)	1,07	(+0,07)	0,99	(+0,07)
Global Value Aktier	0,95	(+0,01)	0,95	(+0,01)	0,91	(+0,00)
Korte Obligationer Fonde	0,18	(+0,04)	0,16	(+0,12)	-	(+0,00)
Lange Obligationer Fonde	0,21	(+0,11)	0,21	(+0,10)	-	(+0,00)
Bæredygtige Aktier <sup>1)</sup>	0,99	(+0,03)	-	(+0,00)	-	(+0,00)
Stabile Globale Fokusaktier <sup>1)</sup>	0,90	(+0,03)	-	(+0,00)	-	(+0,00)

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

\*IHO er indirekte handelsomkostninger.

## De økonomiske omgivelser i 2020

### Et udfordrende år med uventet udvikling

År 2020 blev et usædvanligt år, der udviklede sig meget anderledes end ventet. Globalt blev regeringer, centralbanker, erhvervslivet og befolkninger udfordret fra en uventet kant i en grad, som ikke er set siden 2. verdenskrig.

Ved indgangen til 2020 tegnede året lyst. Der var fremgang at spore i den globale økonomi. Fase 1 i handelsaftalen mellem USA og Kina blev underskrevet i januar, hvilket gav grobund for optimisme om mindre geopolitiske spændinger til gavn for den økonomiske udvikling og stabiliteten i de finansielle markeder.

Selvom de økonomiske og politiske sværds slag mellem USA og Kina fortsatte gennem 2020 med kulminationen af Kinas vedtagelse af en national sikkerhedslovgivning for Hong Kong i juni, kom disse spændinger kun til at spille en marginal rolle for udviklingen i den globale økonomi og på de finansielle markeder i 2020. En ukendt coronavirus, der senere blev betegnet covid-19, gjorde sin entré på den internationale scene ved at sprede sig fra millionbyen Wuhan i Hubei-provinsen i Kina til resten af verden.

### Coronapandemien

Mod slutningen af 2019 kom der spredte meldinger om et sygdomsudbrud i Wuhan forårsaget af en ukendt virus. I januar blev meldingerne mere alvorlige, idet der blev berettet om mange dødsfald og overbelastede hospitaler i Wuhan. Det internationale samfund tog begrænset notits af situationen i formodning om, at de kinesiske myndigheder, ligesom tidligere under SARS-epidemien, havde kontrol over situationen og kunne inddæmme smitten til Hubei-provinsen. Denne provins blev afskåret fra den øvrige del af Kina og lukket ned, hvilket også kom til at ske i resten af Kina i en periode.

I løbet af februar begyndte der at opstå tilfælde af covid-19 i Sydkorea, Iran og Norditalien. Smitten havde bredt sig uden for Kina, og den lokale epidemi udviklede sig hastigt til den første globale pandemi i nyere tid.

### Nedlukning af samfund

Myndighedernes træk i diverse lande var i begyndelsen test, opsporing og karantæne af smittede og potentielt smittede. Dette viste sig utilstrækkeligt.

Med billeder af norditalienske hospitaler i knæ og af en militæreskoteret ligkortege stod europæiske regeringer i marts over for et alvorligt valg af handlinger, der kunne dæmme op for denne ukendte, men dødbringende sygdom.

Med inspiration fra Kina valgte det ene land efter det andet medio marts den utraditionelle løsning at lukke lande helt ned for at stoppe smittespredningen. Befolkninger blev sendt hjem fra arbejdspladserne, grænser blev lukket, og aktiviteten i det offentlige rum blev standset med forsamlingsforbud eller udgangsforbud. Disse løsninger blev valgt i større eller mindre omfang af de fleste lande i verden, hvorved coronakrisen fik en kraftig indvirkning på den globale økonomiske aktivitet.

Tiltagene for begrænsningen af smittespredningen medførte, at antallet af syge og døde på globalt plan aftog væsentligt over sommeren. Henset til de store omkostninger ved nedlukninger - økonomiske som menneskelige - blev restriktionerne gradvist lempet uden dog helt at blive fjernet. Smitten var fortsat til stede i befolkningen, og de medicinske eksperter advarede mod den anden bølge, som forventedes ud på efteråret.

Den anden bølge ramte i efteråret, og antallet af smittede steg kraftigt mod slutningen af året, ligesom antallet af døde voksede, trods mere viden om covid-19 og bedre muligheder for helbredelse. Samtidig dukkede der nye varianter af virussen op, der viste sig mere smitsomme end den oprindelige. Konsekvensen heraf var, at samfundene atter måtte lukke mere ned mod slutningen af 2020.

### Vacciner på vej mod slutningen af 2020

Efter udbruddet af covid-19 gik jagten på en kur eller en vaccine mod sygdommen i gang. På rekordtid lykkedes det en række medicinalsselskaber - både med traditionelle fremgangsmåder og med en ny revolutionerende metode - at udvikle og teste vacciner mod covid-19. Mod slutningen af 2020 påbegyndtes vaccinationen af udsatte grupper og sundhedspersonale i en række lande, herunder Danmark. Effekten af vaccinerne kan dog først ventes langt inde i 2021, da produktion af vaccinerne og gennemførelse af vaccinationsprogrammer for hele befolkningen på globalt plan først skal op i skala. Fremkomsten af vacciner påvirkede imidlertid de finansielle markeder positivt i de sidste par måneder af 2020.

### Kraftigt fald i den økonomiske aktivitet

Nedlukning af det globale samfund - helt eller delvist - i perioder fra marts og året ud påvirkede den økonomiske aktivitet voldsomt i nedadgående retning. Den globale økonomiske aktivitet forventes at falde med 4,4% i 2020 ifølge International Monetary Fund (IMF). Den initiale økonomiske nedgang i 2. kvartal var væsentligt større, men den begyndende genåbning over sommeren og efteråret afbød en del af aktivitetsfaldet i den resterende del af året.

Coronakrisen ramte de enkelte lande forskelligt og påvirkede dermed den økonomiske vækst uens. Bruttonationalproduktet i Frankrig, Italien, Spanien og Storbritannien forventes af IMF at falde i omegnen af 10-13%, hvorimod Kina skønnes at kunne opretholde en positiv vækst på 2,3% i 2020.

Udover selve nedlukningen af samfundene har forøgelsen af antallet af arbejdsløse fået stor indvirkning på den økonomiske aktivitet. Lønkompenationspakker har midlertidigt begrænset antallet af arbejdsløse i Europa, mens antallet af arbejdsløse i USA steg markant i 2. kvartal - for gradvist at blive reduceret i den efterfølgende del af året.

## **Pengepolitikken lempes yderligere**

I februar nedtonede de globale centralbanker behovet for ekstra pengepolitiske lempelser og antog en mere afventende rolle i modsætning til de finansielle markeder, der blev hårdt ramt af nervøsitet.

Eskalering af krisen med nedlukning af samfund mv. ændrede centralbankernes pengepolitik drastisk. I USA reducerede den amerikanske centralbank, Federal Reserve (Fed), styringsrenten med  $\frac{3}{4}$  procentpoint, ligesom kvantitative programmer til køb af statsobligationer, investment grade-obligationer og endog high yield-obligationer blev igangsat for at modvirke den tiltagende stress på de finansielle markeder. Fed beskrev programmerne som 'tidsubegrænsede' og 'beløbsubegrænsede' for at signalere til de finansielle markeder, at der ikke ville opstå likviditetsmangel.

I Europa annoncerede Den Europæiske Centralbank (ECB) to yderligere monetære opkøbsprogrammer i marts. Asset Purchase Programmet (APP) blev midlertidigt udvidet med 120 mia. EUR, og dernæst blev der oprettet et nyt Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) på først 750 mia. EUR, der senere i juni blev udvidet til 1.350 mia. EUR med en opkøbsperiode frem til juni 2021. I december øgede ECB PEPP-faciliteten med yderligere 500 mia. EUR og forlængede opkøbsprogrammet frem til marts 2022.

De ledende centralbankers koordinerede aktiviteter fik allerede i april en betydelig stabiliserende effekt på de globale finansielle markeder, og den lempelige pengepolitik bidrog væsentligt til en positiv udvikling på de finansielle markeder i den resterende del af 2020.

## **Massive hjælpepakker**

I forbindelse med nedlukning af samfund introducerede de fleste landes regeringer finanspolitiske hjælpepakker for at modvirke de negative økonomiske effekter af nedlukningen. I Danmark blev bl.a. offentligt ansatte sendt hjem med løn, ligesom der blev lavet lønkompenationsordninger for privatansatte.

## **Stigende statsgæld, men lavere rentebyrde**

De mange hjælpepakker og andre finanspolitiske stimuli øgede diverse staters budgetunderskud og gæld i 2020. Kombinationen af stigende gæld og faldende bruttonationalprodukt gjorde, at gældsandelen - statsgæld i forhold til bruttonationalproduktet - steg markant på verdensplan i 2020. I USA ventes bruttogældsandelen ifølge IMF at stige med 22,5 procentpoint til 131,2% i 2020, mens bruttogældsandelen i eurozonen ventes at vokse med ca. 17 procentpoint til 101,1%. Selvom gældsandelen nærmer sig kritiske niveauer i flere lande, så er udgiften til at servicere statsgælden dog blevet væsentligt begrænset af lavere og for visse lande endda negative renter gennem de senere år.

## **Det amerikanske præsidentvalg**

Ved indgangen til 2020 forventedes det amerikanske præsidentvalg primo november at blive en af de væsentlige begivenheder i året. Coronakrisen overdøvede imidlertid effekten heraf på de finansielle marker. Efter et længere og ikke kønt efterspil blev Joe Biden erklæret som vinder af valget, og præsident Donald Trump måtte som en af de få siddende amerikanske præsidenter i historien lide den tort ikke at blive genvalgt til yderligere fire år på posten.

## **Det endelige Brexit**

Brexit var en anden begivenhed, der forventedes at kunne have fået indflydelse på den europæiske økonomi og finansielle markeder i 2020. Trods drama og sværdslag gennem året, overskyggede coronakrisen effekten af Brexit.

Storbritannien udtrådte formelt af EU den 31. januar 2020, men med en overgangsordning, der udløb ultimo 2020. Overgangsperioden skulle bruges til at bringe en aftale i stand mellem EU og Storbritannien om handelsforhold, told og fiskeri mm. Længe så det ud til, at en aftale ikke kunne komme på plads, men umiddelbart før deadline blev der indgået en aftale mellem parterne.

Betydningen af Brexit for EU og Storbritannien ventes først at blive synlig i de kommende år.

## Markedsudviklingen i 2020

### Faldende obligationsrenter

Markedsrenterne globalt viste som følge af coronakrisen og centralbankernes ageren en faldende tendens i 1. halvår. Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer faldt med ca. 1,3 procentpoint fra 1,9% til 0,6% for derefter at stige svagt i 2. halvår til 0,9% ultimo 2020. For 2-årige amerikanske statsobligationer faldt renten med 1,4 procentpoint fra 1,6% til 0,2% gennem første halvår og yderligere til 0,14% ultimo 2020.

Udviklingen for lange, europæiske statsobligationer viste tillige et faldende renteniveau på ca. 0,3 procentpoint til -0,5% i 1. halvår, på hvilket niveau renten holdt sig året ud. Den 2-årige europæiske statsobligationsrente faldt fra -0,6% til -0,7% gennem 2020.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer ca. 0,1 procentpoint over 1. halvår som følge af Nationalbankens renteforhøjelse, men faldt i 2. halvår, så renten var næsten uændret over året. Renten på de 10-årige statsobligationer faldt med ca. 0,25 procentpoint i 2020.

Afkastet på lange, danske statsobligationer udviklede sig derfor positivt i 2020, hvorimod afkastet blev negativt på korte, danske statsobligationer som følge af den negative rente.

For danske realkreditobligationer udvidede kreditspændet sig markant i februar og marts for derefter at indsnævre sig igen i den følgende del af året. Afkastet på realkreditobligationer udviklede sig derfor bedre end statsobligationerne i 2020, men med en kraftig negativ afvigelse i marts.

### Positive afkast på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2020 en turbulent udvikling. Generelt fik obligationerne gavn af rentefaldet, hvilket især gav gode erhvervsobligationer med høj rating i 1. halvår. Nervøsiteten for et stigende niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating i kølvandet på coronakrisen bevirkede en udvidelse i kreditspændene i 1. halvår, der særligt ramte obligationer med lav kreditrating. Statslige hjælpepakker, færre betalingsstandsninger end frygtet samt håbet om snarlige coronavacciner bevirkede, at kreditspændene blev reduceret igen i 2. halvår.

Globale investment grade obligationer gav kurssikret til danske kroner et afkast på 6,2%, mens globale high yield obligationer gav kurssikret et afkast på 4,7% i 2020. Udviklingen i det globale marked dækkede over, at amerikanske erhvervsobligationer opnåede et højere afkast end europæiske erhvervsobligationer, bl.a. som følge af et større rentefald i USA end i Europa.

### Globale aktier i kraftige kursudsving

Det globale aktiemarked startede året i en positiv tone frem til medio februar, hvorefter coronakrisen igangsatte et bear-marked, hvor de globale aktier faldt over 30% på fem uger. Så kraftigt et kursfald på så kort tid er ikke registreret tidligere i de seneste 50 år.

Centralbankernes massive pengepolitiske stimulipakker bevirkede, at aktiemarkedene vendte og steg kraftigt fra slutningen af marts til udgangen af juni. Dette skete til trods for forventning om kraftigt faldende indtjening og stigende risiko for konkurser i de børsnoterede selskaber. Investorerne valgte at se bort fra indtjeningsforventningerne for 2020 og i stedet fokuserede på de rekordstore stimuli og den deraf følgende reducerede risiko for en vedvarende økonomisk nedgang.

I 2. halvår fortsatte aktiemarkedene den positive tendens som i 2. kvartal. Selskabernes indtjening i 2. og 3. kvartal blev bedre end frygtet, og fremkomsten af en vaccine mod covid-19 medførte kraftigt stigende aktiekurser i november og december.

Effekten af ovennævnte var, at verdensmarkedsindekset i 2020 steg med 6,2% målt ved MSCI AC World indekset i danske kroner. Afkastet blev i danske kroner reduceret af, at den amerikanske dollar svækkedes med over 9% over for danske kroner i 2020. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 9,7%, -3,7%, 4,6% og 8,1% i samme periode.

Afkastudviklingen i det globale aktiemarked blev også i 2020 drevet af vækstaktier, idet det globale vækstaktieindeks gav et ca. 32 procentpoint højere afkast end det globale valueaktieindeks. Vækstaktieindekset blev trukket af de store teknologiaktier, der i modsætning til fx de gængse industriaktier opnåede fordele af coronakrisen og nedlukning af det globale samfund. Efter fremkomsten af nyheder om vacciner mod covid-19 primo november vendte billedet, og value-aktier begyndte at klare sig lidt bedre end vækstaktier i de sidste par måneder af 2020.

## Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

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

### Risiko

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

### Standardafvigelse

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

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

### Maksimalt registreret kursfald

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

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

### Risikoskalaen i Central Investorinformation

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

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2020. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

### Risikovurdering

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

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

# Ledelsesberetning

## Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Maks. reg. 12 måneders kursfald	Maksimalt registreret kursfald	CI-risikoskala (1-7)	Risiko-vurdering
EuroKredit	2,8%	30,2%	32,2%	3	Middel
Nye Aktiemarkeder	18,4%	52,2%	53,5%	6	Høj
Bæredygtige Højrenteobligationer	5,0%	26,1%	28,4%	3	Middel
Lange obligationer	3,0%	9,2%	9,2%	3	Middel
Global Opportunities	17,8%	46,0%	49,9%	6	Høj
Global Diversified	14,4%	26,2%	26,2%	5	Høj
Globale Aktier Basis ESG	16,0%	32,9%	32,9%	6	Høj
Korte Obligationer	1,6%	5,9%	5,9%	2	Lav
Bæredygtige Kreditobligationer	2,7%	9,5%	9,5%	3	Middel
Globale Fokusaktier	16,6%	31,0%	31,0%	6	Høj
Globale Fokusaktier Akk.	16,6%	31,1%	31,1%	6	Høj
Globale Aktier SRI	17,3%	35,9%	35,9%	6	Høj
Globale Aktier	16,6%	29,6%	29,6%	6	Høj
Global Value Aktier	23,9%	40,7%	40,7%	6	Høj
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	1,8%	4,2%	4,2%	2	Lav
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	4,4%	8,8%	8,8%	3	Middel
Bæredygtige Aktier <sup>1)</sup>	13,1%	6,0%	6,0%	5	Høj
Stabile Globale Fokusaktier <sup>1)</sup>	13,5%	5,5%	5,5%	5	Høj

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

## Risikofaktorer og risikostyring

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

Se hvilke af de nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i prospektet eller central investorinformation som findes på foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](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. Ultimo 2020 udgjorde markedseksponeringen mellem 9-34% af formuen i afdelingerne med korte og lange obligationer.

### Geografisk risiko

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

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

### Kreditrisiko

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

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

Afdelingerne EuroKredit, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer skal i princippet være fuldt eksponeret til kreditrisiko, for der igennem at opnå et merafkast i form af risikopræmien i virksomhedsobligationer. Risikoen i afdelingerne styres ved, at der som udgangspunkt investeres maksimalt 5% af formuen i en enkelt udstedelse. Der kan dog investeres op til 10% i en enkelt udstedelse, såfremt sådanne investeringer samlet ikke udgør over 40% af en afdelings formue. Den maksimale eksponering til et enkelt selskab udgjorde 2% i afdeling EuroKredit,



# Ledelsesberetning

2% i afdeling Bæredygtige Kreditobligationer og 3% i afdeling Bæredygtige Højrenteobligationer ultimo 2020.

Tabellen herunder viser, hvordan investeringerne i foreningens obligationsafdelinger ultimo 2020 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

## Fordeling på udsteder ultimo 2020

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i real-kreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
EuroKredit	-	3,6%	96,4%
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	100,0%
Lange obligationer	27,4%	64,0%	8,6%
Korte Obligationer	30,6%	57,9%	11,5%
Bæredygtige Kreditobligationer	-	3,2%	96,8%
Korte Obligationer Fonde	13,7%	86,3%	-
Lange Obligationer Fonde	21,7%	78,3%	-

Note: Andel i statsobligationer inkluderer statsgaranterede obligationer.

## Likviditetsrisiko

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

## Modpartsrisiko

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

## Politisk risiko

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

## Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

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

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

I tabellen nedenfor er angivet varigheden for foreningens obligationsafdelinger ultimo 2020.

## Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2020

Afdeling	Varighed ultimo 2020	Varighedsbegrænsning
EuroKredit	5,4	
Bæredygtige Højrenteobligationer	2,9	
Lange obligationer	5,7	3-8 år
Korte Obligationer	2,0	Max. 3
Bæredygtige Kreditobligationer	5,3	
Korte Obligationer Fonde	2,2	
Lange Obligationer Fonde	5,9	

Note: Varighedsmålet er den korrigerede varighed.

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

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

## Risiko ved investeringsstil

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

## Risiko på kontantindestående

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

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

## Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

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

## Sektorrisiko

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

## Udstederspecifik risiko

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

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

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

Tabellen herunder beskriver spredningen af porteføljen i foreningens aktieafdelinger ultimo 2020.

## Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2020

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Nye Aktiemarkeder	32	8,3%	34%
Global Opportunities	124	2,7%	12%
Global Diversified	91	4,8%	20%
Globale Aktier Basis ESG	796	5,5%	13%
Globale Fokusaktier	42	4,1%	19%
Globale Fokusaktier Akk.	42	4,2%	19%
Globale Aktier SRI	159	5,2%	18%
Globale Aktier	69	3,9%	16%
Global Value Aktier	39	5,9%	27%
Bæredygtige Aktier	48	3,3%	15%
Stabile Globale Fokusaktier	24	7,9%	23%

## Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielser. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrielede 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, Bæredygtige Kreditobligationer og Bæredygtige Højrenteobligationer investeres der i udenlandske obligationer udstedt i anden valuta end kroner og euro. Valutarisikoen reduceres ved anvendelse af valutaterminforretninger. 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 2020.

## Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2020

Afdeling	DKK og EUR	USD lateret	GBP	JPY	Øvrige
Nye Aktiemarkeder	7%	17%	1%	-	75%
Global Opportunities	12%	67%	4%	6%	11%
Global Diversified	24%	23%	13%	14%	26%
Globale Aktier Basis ESG	10%	56%	3%	7%	24%
Globale Fokusaktier	23%	52%	2%	2%	21%
Globale Fokusaktier Akk.	21%	53%	2%	3%	21%
Globale Aktier SRI	9%	67%	4%	9%	11%
Globale Aktier	12%	56%	3%	7%	22%
Global Value Aktier	31%	45%	9%	2%	13%
Bæredygtige Aktier	29%	51%	-	5%	15%
Stabile Globale Fokusaktier	30%	47%	-	4%	19%

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

## Fund Governance

### Generelt

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

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

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

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

### Generalforsamling og investorforhold

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

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

### Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

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

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

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

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

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

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

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

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

## Forretningsgange

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

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

## Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

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

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

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

## Handel med investeringsbeviser

Vilkårene for værdifastsættelse, emission, indløsning og handel med foreningens andele er beskrevet i foreningens vedtægter og prospekt, der kan hentes via hjemmesiden [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

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

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

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

## Handel med underliggende værdipapirer

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

## Risikostyring og regnskabsafslutning

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

## Foreningens aktionærrettigheder

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

## **Revisionen**

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

## Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

### Depotselskabsaftale

Foreningen har en depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S. 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 samt et gebyr ved emission og indløsning plus VP-omkostninger. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på foreningens hjemmeside.

I 2020 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 2,7 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. året før.

### Administrationsaftale

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

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

I 2020 var foreningens samlede omkostninger til administration 27,0 mio. kr. mod 23,6 mio. kr. året før.

### Managementaftale

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

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 2020 var foreningens samlede omkostninger til managementhonorar 100,3 mio. kr. mod 74,0 mio. kr. året før.

### Aftaler om investeringsrådgivning

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

### Samarbejdsaftale

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

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

### Revision

I 2020 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 159 t.kr. mod 150 t.kr. året før.

I 2020 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

## Generalforsamling 2021

Foreningens generalforsamling afholdes torsdag den 15. april 2021.

### Udlodning

For 2020 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2021. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
EuroKredit	3,00 EUR
Nye Aktiemarkeder	20,40 kr.
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,30 kr.
Lange obligationer	9,00 kr.
Global Opportunities	14,80 kr.
Global Diversified	0,00 kr.
Globale Aktier Basis ESG	1,70 kr.
Korte Obligationer	0,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer	21,00 kr.
Globale Fokusaktier	113,00 kr.
Globale Aktier SRI	24,00 kr.
Globale Aktier	145,00 kr.
Global Value Aktier	22,00 kr.
Korte Obligationer Fonde	0,00 kr.
Lange Obligationer Fonde	3,00 kr.
Bæredygtige Aktier	3,00 kr.
Stabile Globale Fokusaktier	4,00 kr.

\* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2021 som foreløbig udlodning.

## Øvrige forhold

### Investeringspolitik og samfundsansvar

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

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

### Politik vedrørende det underrepræsenterede køn

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

Foreningens politik på området har i 2020 været opfyldt.

### Politik vedrørende udøvelse af stemmerettigheder

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

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

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

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

Foreningens anvendelse af stemmeretten i 2020 er beskrevet på foreningens hjemmeside.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

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



## **Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen**

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

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

### Bestyrelse

#### Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

---

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2017

---

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

FinPro ApS

NOVARO ApS

Mercurius Int'l, Dubai (franchisee for JYSK i Emiraterne mv.)

CABA Capital A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Advanced Cooling Investment A/S

Northern Horizon Capital A/S

Wide Invest ApS

PFA Pension A/S

PFA Holding A/S

AidanN

Accunia Fondsmæglerselskab

Kapitalforeningen Carlsbergfondet

Advanced Cooling A/S

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

#### Jesper Lau Hansen

Medlem

---

Professor dr. jur., Københavns Universitet

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2012

---

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA II

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Investeringsforeningen Investin

Kapitalforeningen Investin

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen ATP Invest

Kapitalforeningen Emerging Markets Long-term Economic Investment Fund (L.E.I.F.)

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

#### Anne Hasløv

Medlem

---

Adm. direktør

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2018

---

Bestyrelsesformand for:

ETA-Danmark A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

## Tine Roed

Medlem

---

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

---

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

Medlem af bestyrelsen for:  
Investeringsforeningen Nykredit Invest  
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)  
Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig  
Nykredit Alpha SICAV-RAIF  
Investeringsforeningen Investin  
Kapitalforeningen Investin  
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros  
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite  
Kapitalforeningen Nykredit Invest  
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Øvrige hverv:  
Retsmedlem i Landsskatteretten  
Sagkyndigt medlem i Sø- og Handelsretten  
Vicedirektør i Bestyrelsesforeningen

### Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2020 afholdt 6 ordinære møder.

### Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2020 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 250 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 100 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 50 t.kr.

Der har i 2020 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

## Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

## Martin Udbye Madsen

---

Adm. direktør

---

Bestyrelsesformand for:  
Sparinvest S.A.

Medlem af bestyrelsen for:  
InvestIn SICAV  
InvestIn SICAV-RAIF

## Tage Fabrin-Brasted

---

Direktør

---

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0016044654

Startdato:  
01-01-2004

Risikoindikator:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
ICE BofAML AB3 Euro Corporate Index

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	3,12
Benchmark i pct.	2,76
Merafkast i pct.	0,36

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	3,12	7,36	-1,07	3,64	4,85
Indre værdi pr. andel (i EUR)	120,93	122,63	116,80	120,96	121,13
Udlodning pr. andel (i EUR)	3,00	5,40	2,60	2,90	4,40
Omkostningsprocent	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32
Sharpe ratio	1,35	1,65	1,76	2,10	2,78
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	3.669	10.466	8.662	4.763	5.321
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	155.555	137.862	151.075	143.754	125.280
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.286	1.124	1.246	1.189	1.035

<b>Resultatopgørelse i 1.000 EUR</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	2.154	2.600
	Renteudgifter	-18	-14
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.136</b>	<b>2.586</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	1.965	8.308
3	Afledte finansielle instrumenter	-16	39
	Valutakonti	2	-2
4	Handelsomkostninger	-5	-6
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>1.946</b>	<b>8.339</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>4.090</b>	<b>10.932</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-416</b>	<b>-460</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.674</b>	<b>10.472</b>
	<b>Skat</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>3.669</b>	<b>10.466</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.859	6.071
	Overført til udlodning næste år	11	29
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>3.870</b>	<b>6.100</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>-201</b>	<b>4.366</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>3.669</b>	<b>10.466</b>

## Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	5.698	2.838
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>5.698</b>	<b>2.838</b>
8	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	9.249	10.760
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	138.367	120.858
	Unoterede danske obligationer	718	718
	<b>I alt obligationer</b>	<b>148.334</b>	<b>132.336</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	7
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.248	1.146
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	366	1.567
	Aktuelle skatteaktiver	6	6
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.620</b>	<b>2.719</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>155.652</b>	<b>137.900</b>
	<b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerne formue</b>	<b>155.555</b>	<b>137.862</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	44	38
	Gæld vedrørende handelsafvikling	53	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>97</b>	<b>38</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>155.652</b>	<b>137.900</b>
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 141 under fællesnoter.</i>		

## Noter til regnskabet i 1.000 EUR

## Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	-	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	204	258		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.950	2.342		
Unoterede udenlandske obligationer	-	-1		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>2.154</b>	<b>2.600</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-143	320		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.098	7.980		
Unoterede udenlandske obligationer	10	8		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>1.965</b>	<b>8.308</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures	-16	39		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-16</b>	<b>39</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-5	-6		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	8	7		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>8</b>	<b>7</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	14	13		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-3	-3		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-3	-3		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>8</b>	<b>7</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	141	3	144	
Investeringsforvaltning	272	-	272	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>413</b>	<b>3</b>	<b>416</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	155	3	158
Investeringsforvaltning	302	-	302
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>457</b>	<b>3</b>	<b>460</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		2.154	2.600
Ikke refunderbare udbytteskatter		-5	-6
Kursgevinster og -tab til udlodning		1.526	4.312
Udlodningsregulering		582	-348
Udlodning overført fra sidste år		29	3
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>4.286</b>	<b>6.561</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-416	-460
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>3.870</b>	<b>6.101</b>
<b>8 Obligationer</b>		<b>%</b>	
Ratingfordeling			
AAA		1,86	
AA		1,46	
A		26,91	
BBB		56,11	
BB		6,40	
B		0,19	
<CCC		7,07	
		<b>100,00</b>	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'			
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.			
Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
<b>9 Investorerne formue</b>			
Investorerne formue primo		137.862	137.924
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-6.071	-3.070
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		353	-63
Emissioner i året		49.684	24.729
Indløsninger i året		-30.222	-32.288
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		280	164
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		3.859	6.071
Overført til udlodning næste år		11	29
Overført fra resultatopgørelsen		-201	4.366
<b>I alt investorerne formue</b>		<b>155.555</b>	<b>137.862</b>



## Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	2020	2019
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.124	1.181
Emissioner i året	415	206
Indløsninger i året	-253	-263
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.286</b>	<b>1.124</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,78	95,42
Øvrige finansielle instrumenter	4,12	2,58
<b>I alt</b>	<b>98,90</b>	<b>98,00</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,10	2,00
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Nye Aktiemarkeder

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0015911507

Startdato:  
01-01-2004

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI Emerging Markets indekset

Rådgiver:  
Sands Capital Management, LLC

## Udvikling i 2020

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev mere end indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	40,26
Benchmark i pct.	7,93
Merafkast i pct.	32,33

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	40,26	30,42	-9,19	23,16	14,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	218,64	158,37	122,39	137,18	111,38
Udlodning pr. andel (i kr.)	20,40	2,60	1,00	2,50	0,00
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	3,17	1,57	0,70	0,79	1,06
Sharpe ratio	0,93	0,49	0,32	0,35	0,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	185.756	115.420	59.917	45.817	15.560
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	703.372	523.385	471.649	286.340	186.566
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.217	3.305	3.339	2.087	1.674
Tracking Error	9,40	5,89	8,01	5,41	5,07
Active Share	87,36	82,37	83,17	82,32	86,53

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

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	2	138
	Renteudgifter	-308	-156
1	Udbytter	2.520	3.695
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.214</b>	<b>3.677</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	-	58
2	Kapitalandele	201.390	119.991
	Valutakonti	-511	-312
	Øvrige aktiver/passiver	-20	-3
3	Handelsomkostninger	-231	-515
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>200.628</b>	<b>119.219</b>
4	<b>Andre indtægter</b>	<b>43</b>	<b>30</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>202.885</b>	<b>122.926</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-16.865</b>	<b>-7.294</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>186.020</b>	<b>115.632</b>
	<b>Skat</b>	<b>-264</b>	<b>-212</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>185.756</b>	<b>115.420</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	65.627	8.592
	Overført til udlodning næste år	21	39
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>65.648</b>	<b>8.631</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>120.108</b>	<b>106.789</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>185.756</b>	<b>115.420</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	23.214	15.682
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>23.214</b>	<b>15.682</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	693.130	508.566
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>693.130</b>	<b>508.566</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23	155
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.406	1.749
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.429</b>	<b>1.904</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>718.773</b>	<b>526.152</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>703.372</b>	<b>523.385</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	11.611	2.444
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.790	323
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>15.401</b>	<b>2.767</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>718.773</b>	<b>526.152</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019	
<b>1 Udbytter</b>			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.520	3.695	
<b>I alt udbytter</b>	<b>2.520</b>	<b>3.695</b>	
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	201.390	119.991	
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>201.390</b>	<b>119.991</b>	
<b>3 Handelsomkostninger</b>			
Bruttohandelsomkostninger	-771	-737	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	540	222	
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-231</b>	<b>-515</b>	
<b>4 Andre indtægter</b>			
Andre indtægter ved aktieudlån	43	30	
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>43</b>	<b>30</b>	
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:			
Brutto fee ved aktieudlån	85	58	
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.			
Andel til agent	-21	-14	
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-21	-14	
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>43</b>	<b>30</b>	
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>			
Administration	1.266	168	1.434
Investeringsforvaltning	15.431	-	15.431
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>16.697</b>	<b>168</b>	<b>16.865</b>
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	1.175	28	1.203
Investeringsforvaltning	6.091	-	6.091
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>7.266</b>	<b>28</b>	<b>7.294</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	2.390	3.833
Ikke refunderbare udbytteskatter	-264	-212
Kursgevinster og -tab til udlodning	74.470	11.927
Udlodningsregulering	5.879	103
Udlodning overført fra sidste år	39	275
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>82.514</b>	<b>15.926</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-16.865	-7.295
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>65.649</b>	<b>8.631</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Sektorfordeling		
Konsumentvarer	36,74	
Informationsteknologi	29,48	
Finans	15,17	
Sundhedspleje	10,31	
Diverse	5,52	
Industri	2,78	
	<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a>.                      Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>8 Investorerne formue</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo	523.385	372.823
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-8.592	-3.046
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-293	-1
Emissioner i året	202.375	112.357
Indløsninger i året	-199.895	-74.464
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	636	296
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	65.627	8.592
Overført til udlodning næste år	21	39
Overført fra resultatopgørelsen	120.108	106.789
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>703.372</b>	<b>523.385</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	3.305	3.046
Emissioner i året	1.064	789
Indløsninger i året	-1.152	-530
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.217</b>	<b>3.305</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,41	96,16
Øvrige finansielle instrumenter	3,16	2,96
<b>I alt</b>	<b>97,57</b>	<b>99,12</b>
Andre aktiver/Anden gæld	2,43	0,88
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Bæredygtige Højrenteobligationer

## Afdelingens investeringsområde

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

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

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0016028020

Startdato:  
01-01-2004

Risikoindikator:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
IBOXX EUR Liquid High Yield 75 ex  
Financials Indeks

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev ikke indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	0,10
Benchmark i pct.	0,82
Merafkast i pct.	-0,72

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	0,10	10,09	-3,19	4,74	7,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	112,75	117,04	108,18	116,24	112,57
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,30	4,40	1,90	4,50	1,60
Omkostningsprocent	0,50	0,47	0,50	0,48	0,49
Sharpe ratio	0,76	1,05	0,78	1,32	1,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	556	172.635	147.659	52.468	68.041
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.315.592	1.006.008	2.415.278	1.441.631	1.033.177
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.669	8.595	21.252	12.402	9.179

# Bæredygtige Højrenteobligationer

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	31.269	66.708
	Renteudgifter	-211	-353
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>31.058</b>	<b>66.355</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	-25.782	113.872
	Kapitalandele	-	1
	Valutakonti	-165	-202
	Øvrige aktiver/passiver	-	3
	Handelsomkostninger	-21	-31
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-25.968</b>	<b>113.643</b>
3	<b>Andre indtægter</b>	<b>224</b>	<b>1.081</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>5.314</b>	<b>181.079</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-4.706</b>	<b>-8.384</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>608</b>	<b>172.695</b>
	<b>Skat</b>	<b>-52</b>	<b>-60</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>556</b>	<b>172.635</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.500	37.821
	Overført til udlodning næste år	409	94
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>3.909</b>	<b>37.915</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>-3.353</b>	<b>134.720</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>556</b>	<b>172.635</b>



# Bæredygtige Højrenteobligationer

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	45.761	20.138
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>45.761</b>	<b>20.138</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	22.311	23.363
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.202.876	946.068
	Unoterede udenlandske obligationer	32.999	5.454
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.258.186</b>	<b>974.885</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.762	9.986
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.409
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>12.762</b>	<b>11.395</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.316.709</b>	<b>1.006.418</b>
	<b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.315.592</b>	<b>1.006.008</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	543	410
	Gæld vedrørende handelsafvikling	574	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.117</b>	<b>410</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.316.709</b>	<b>1.006.418</b>
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.</i>		

# Bæredygtige Højrenteobligationer

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	-	43		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.471	2.372		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.599	64.133		
Unoterede udenlandske obligationer	1.199	160		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>31.269</b>	<b>66.708</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-741	873		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-25.370	113.161		
Unoterede udenlandske obligationer	329	-162		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-25.782</b>	<b>113.872</b>		
<b>3 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	224	1.081		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>224</b>	<b>1.081</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	446	2.135		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-111	-527		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-111	-527		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>224</b>	<b>1.081</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.044	30	1.074	
Investeringsforvaltning	3.632	-	3.632	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>4.676</b>	<b>30</b>	<b>4.706</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	1.821	30	1.851	
Investeringsforvaltning	6.533	-	6.533	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>8.354</b>	<b>30</b>	<b>8.384</b>	

# Bæredygtige Højrenteobligationer

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	31.269	66.707
Ikke refunderbare udbytteskatter	-52	-60
Kursgevinster og -tab til udlodning	-22.518	10.145
Udlodningsregulering	-178	-30.544
Udlodning overført fra sidste år	94	48
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>8.615</b>	<b>46.296</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.705	-8.383
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>3.910</b>	<b>37.913</b>
<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Ratingfordeling		
A	0,33	
BBB	2,24	
BB	55,49	
B	32,25	
<CCC	9,69	
	<b>100,00</b>	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>7 Investorerne formue</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo	1.006.008	2.128.856
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-37.821	-37.389
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-178	651
Emissioner i året	553.083	480.579
Indløsninger i året	-208.658	-1.748.473
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.602	9.149
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.500	37.821
Overført til udlodning næste år	409	94
Overført fra resultatopgørelsen	-3.353	134.720
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.315.592</b>	<b>1.006.008</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	8.595	19.679
Emissioner i året	4.964	4.291
Indløsninger i året	-1.890	-15.375
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>11.669</b>	<b>8.595</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,97	96,29
Øvrige finansielle instrumenter	5,98	2,54
<b>I alt</b>	<b>98,95</b>	<b>98,83</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,05	1,17
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Lange obligationer

## Afdelingens investeringsområde

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

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060773901

Startdato:  
01-07-2004

Risikoindikator:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

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

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	1,46
Benchmark i pct.	1,89
Merafkast i pct.	-0,43

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	1,46	3,93	1,53	5,83	5,84
Indre værdi pr. andel (i kr.)	959,04	973,99	957,05	1.000,92	992,84
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,00	29,00	20,00	58,00	47,00
Omkostningsprocent	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17
Sharpe ratio	1,24	1,54	1,67	1,23	1,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	71.573	172.184	211.630	69.761	106.273
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.432.213	5.554.665	4.716.198	1.091.583	1.528.646
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.664	5.703	4.815	1.091	1.539

## Lange obligationer

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	77.589	94.706
	Renteudgifter	-137	-160
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>77.452</b>	<b>94.546</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	16.801	126.679
3	Afledte finansielle instrumenter	-14.153	-40.895
	Valutakonti	18	6
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>2.666</b>	<b>85.790</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>80.118</b>	<b>180.336</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.545</b>	<b>-8.152</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>71.573</b>	<b>172.184</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	50.978	165.387
	Overført til udlodning næste år	1.368	889
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>52.346</b>	<b>166.276</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>19.227</b>	<b>5.908</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>71.573</b>	<b>172.184</b>

## Lange obligationer

### Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	14.859	24.163
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	1.089
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>14.859</b>	<b>25.252</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	75.299	-
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>75.299</b>	<b>-</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.931.140	6.300.849
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	257.189	174.906
	<b>I alt obligationer</b>	<b>7.188.329</b>	<b>6.475.755</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.043	2.364
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>5.043</b>	<b>2.364</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.635	15.525
	Andre tilgodehavender	4.457	1.090
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	315.320	1.083.973
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>338.412</b>	<b>1.100.588</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.621.942</b>	<b>7.603.959</b>

## Lange obligationer

### PASSIVER

7,8	<b>Investorerne formue</b>	<b>5.432.213</b>	<b>5.554.665</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.447	-
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>2.447</b>	<b>-</b>
	<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>1.822.920</b>	<b>936.187</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	722	746
	Lån	11.090	655
	Gæld vedrørende handelsafvikling	352.543	1.111.706
	Skyldige renter	7	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>364.362</b>	<b>1.113.107</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>7.621.942</b>	<b>7.603.959</b>

### 9 *Finansielle instrumenter i procent*

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.*

*Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 141 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	40	7		
Noterede obligationer fra danske udstedere	68.118	86.487		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	997	1.270		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-54	-927		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	8.452	7.869		
Øvrige renteindtægter	36	-		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>77.589</b>	<b>94.706</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.824	124.725		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-1.023	1.954		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>16.801</b>	<b>126.679</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Andre kontrakter	-	89		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-1.657	-27.871		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-12.496	-13.113		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-14.153</b>	<b>-40.895</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	3.079	80	3.159	
Investeringsforvaltning	5.386	-	5.386	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>8.465</b>	<b>80</b>	<b>8.545</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	2.959	97	3.056	
Investeringsforvaltning	5.096	-	5.096	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>8.055</b>	<b>97</b>	<b>8.152</b>	



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	77.567	94.761
Kursgevinster og -tab til udlodning	-17.988	60.438
Udlodningsregulering	424	17.315
Udlodning overført fra sidste år	889	1.913
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>60.892</b>	<b>174.427</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.545	-8.152
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>52.347</b>	<b>166.275</b>
<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	8,38	
1 - 3,6 år	1,45	
3,6 + år	90,17	
	<b>100,00</b>	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>7 Investorernes formue</b>		
Investorernes formue primo	5.554.665	4.759.892
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-165.387	-99.470
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	662	82
Emissioner i året	1.057.123	1.311.204
Indløsninger i året	-1.087.656	-590.732
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.233	1.505
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	50.978	165.387
Overført til udlodning næste år	1.368	889
Overført fra resultatopgørelsen	19.227	5.908
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>5.432.213</b>	<b>5.554.665</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	5.703	4.974
Emissioner i året	1.107	1.341
Indløsninger i året	-1.146	-612
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>5.664</b>	<b>5.703</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,27	67,09
Øvrige finansielle instrumenter	19,57	9,98
<b>I alt</b>	<b>92,84</b>	<b>77,07</b>
Andre aktiver/Anden gæld	7,16	22,93
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Global Opportunities

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060053817

Startdato:  
18-12-2006

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Wellington Management International Ltd.

## Udvikling i 2020

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev mere end indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	14,91
Benchmark i pct.	6,08
Merafkast i pct.	8,83

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	14,91	29,23	-7,45	10,23	4,45
Indre værdi pr. andel (i kr.)	164,38	151,58	120,56	141,60	131,57
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,80	8,90	3,50	11,70	3,20
Omkostningsprocent	0,74	0,76	0,75	0,79	0,80
Sharpe ratio	0,52	0,61	0,65	0,97	1,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	330.370	482.808	321.397	133.260	70.276
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.528.288	2.319.709	2.141.625	1.668.750	1.316.656
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.382	15.305	15.241	11.784	10.007
Tracking Error	3,54	3,73	4,38	3,46	3,77
Active Share	81,80	82,13	82,95	84,25	85,74

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	133	922
	Renteudgifter	-17	-8
1	Udbytter	25.160	30.139
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>25.276</b>	<b>31.053</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	329.427	472.400
3	Afledte finansielle instrumenter	-72	26
	Valutakonti	-1.891	266
	Øvrige aktiver/passiver	2	-7
4	Handelsomkostninger	-3.146	-2.358
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>324.320</b>	<b>470.327</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>415</b>	<b>175</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>350.011</b>	<b>501.555</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-17.004</b>	<b>-15.679</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>333.007</b>	<b>485.876</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.637</b>	<b>-3.068</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>330.370</b>	<b>482.808</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	227.640	136.202
	Overført til udlodning næste år	879	839
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>228.519</b>	<b>137.041</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>101.851</b>	<b>345.767</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>330.370</b>	<b>482.808</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	35.366	14.781
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>35.366</b>	<b>14.781</b>
8	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	14.337	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.481.899	2.300.218
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.496.236</b>	<b>2.300.218</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	187	933
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	15.613
	Aktuelle skatteaktiver	1.609	1.870
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.796</b>	<b>18.416</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.533.398</b>	<b>2.333.415</b>
	<b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerens formue</b>	<b>2.528.288</b>	<b>2.319.709</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	3.469	3.210
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.641	10.496
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>5.110</b>	<b>13.706</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.533.398</b>	<b>2.333.415</b>
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	86	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.074	30.139		
<b>I alt udbytter</b>	<b>25.160</b>	<b>30.139</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	3.118	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	326.309	472.400		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>329.427</b>	<b>472.400</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutatermisforretninger / futures	-72	26		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-72</b>	<b>26</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-3.385	-2.777		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	239	419		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-3.146</b>	<b>-2.358</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	415	175		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>415</b>	<b>175</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	829	325		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-207	-75		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-207	-75		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>415</b>	<b>175</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	3.337	94	3.431	
Investeringsforvaltning	13.573	-	13.573	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>16.910</b>	<b>94</b>	<b>17.004</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	3.121	93	3.214
Investeringsforvaltning	12.465	-	12.465
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>15.586</b>	<b>93</b>	<b>15.679</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		25.293	31.059
Ikke refunderbare udbytteskatter		-2.385	-3.438
Kursgevinster og -tab til udlodning		217.951	123.225
Udlodningsregulering		3.825	621
Udlodning overført fra sidste år		839	1.252
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>245.523</b>	<b>152.719</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-17.004	-15.678
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>228.519</b>	<b>137.041</b>
		<b>%</b>	
<b>8 Kapitalandele</b>			
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		37,15	
Sundhedspleje		16,24	
Konsumentvarer		15,10	
Industri		13,96	
Finans		12,34	
Forsyning		2,02	
Energi		1,85	
Diverse		1,34	
		<b>100,00</b>	
			<b>2020</b>
<b>9 Investorerens formue</b>			<b>2019</b>
Investorerens formue primo		2.319.709	1.614.164
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-136.202	-46.859
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-4.754	-210
Emissioner i året		516.706	578.147
Indløsninger i året		-498.667	-309.229
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.126	888
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		227.640	136.202
Overført til udlodning næste år		879	839
Overført fra resultatopgørelsen		101.851	345.767
<b>I alt investorerens formue</b>		<b>2.528.288</b>	<b>2.319.709</b>

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	15.305	13.389
Emissioner i året	3.643	4.140
Indløsninger i året	-3.566	-2.224
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>15.382</b>	<b>15.305</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,34	98,00
Øvrige finansielle instrumenter	1,39	0,63
<b>I alt</b>	<b>99,73</b>	<b>98,63</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,27	1,37
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Global Diversified

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier.

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060632412

Startdato:  
28-08-2015

Risikoindikator:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
First Sentier Investors International IM Investments  
International Limited

## Udvikling i 2020

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev mere end indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	13,25
Benchmark i pct.	6,08
Merafkast i pct.	7,17

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	13,25	23,70	-11,17	10,98	9,04
Indre værdi pr. andel (i kr.)	122.976,68	123.831,50	103.914,40	121.830,87	112.387,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	15.800,00	4.100,00	5.000,00	2.700,00
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,86	0,41	0,56	0,51	0,54
Sharpe ratio	0,56	0,56	0,42	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	114.826	223.093	136.958	100.840	89.073
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.203.448	1.401.153	1.018.382	1.084.781	909.328
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10	12	9	9	8
Tracking Error	6,65	3,93	3,77	-	-
Active Share	97,29	96,07	80,70	80,56	81,23

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



<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	57	292
	Renteudgifter	-57	-192
1	Udbytter	9.376	22.937
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>9.376</b>	<b>23.037</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	120.383	323.063
3	Afledte finansielle instrumenter	-	3.925
	Valutakonti	-4.913	-118.302
	Øvrige aktiver/passiver	6	4
4	Handelsomkostninger	-670	-2.548
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>114.806</b>	<b>206.142</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>124.182</b>	<b>229.179</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.804</b>	<b>-4.536</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>115.378</b>	<b>224.643</b>
	<b>Skat</b>	<b>-552</b>	<b>-1.550</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>114.826</b>	<b>223.093</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	178.777
	Overført til udlodning næste år	-	19
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>	<b>178.796</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>114.826</b>	<b>44.297</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>114.826</b>	<b>223.093</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	23.020	63.596
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>23.020</b>	<b>63.596</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	79.353	66.229
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.076.934	1.249.951
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	29.999	20.666
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.186.286</b>	<b>1.336.846</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	596	709
	Aktuelle skatteaktiver	666	713
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.262</b>	<b>1.422</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.210.568</b>	<b>1.401.864</b>

FEJL I KONTROLTOTALER !!!	
<b>- NAV-FEJL !! INDLÆS/TILRET NAV NØGLETAL ELLER RET I FORMUE!!!</b>	Beregnet NAV i regnskabstal: Formue 1.203.448.824 Cirkulerende 9.786 Beregnet afr. NAV 122.976.5800 NAV iflg årsrapport 122.976.6800 Dif. -
<b>- OK</b>	Aktiver 1.210.568 Passiver 1.210.568 Dif. -

## PASSIVER

8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.203.448</b>	<b>1.401.153</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	7.120	711
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>7.120</b>	<b>711</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.210.568</b>	<b>1.401.864</b>

10 *Finansielle instrumenter i procent*

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.120	317		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.088	19.528		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	168	-		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	-	3.092		
<b>I alt udbytter</b>	<b>9.376</b>	<b>22.937</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	10.180	5.158		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	100.635	315.436		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9.568	2.324		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	-	145		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>120.383</b>	<b>323.063</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminforretninger / futures	-	-48		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	3.973		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>3.925</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-1.426	-2.770		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	756	222		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-670</b>	<b>-2.548</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.305	94	1.399	
Investeringsforvaltning	7.405	-	7.405	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>8.710</b>	<b>94</b>	<b>8.804</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	2.187	93	2.280	
Investeringsforvaltning	2.256	-	2.256	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>4.443</b>	<b>93</b>	<b>4.536</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	9.433	23.227
Ikke refunderbare udbytteskatter	-530	-1.629
Kursgevinster og -tab til udlodning	19.756	119.922
Udlodningsregulering	-20.219	41.382
Udlodning overført fra sidste år	19	428
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>8.459</b>	<b>183.330</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.804	-4.534
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	345	-
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>	<b>178.796</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Regionsfordeling		
Europa	43,29	
Asien	26,41	
Nordamerika	25,69	
Oceanien	4,11	
Sydamerika	0,50	
	<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a>.                      Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>8 Investorerne formue</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo	1.401.153	906.965
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-178.777	-35.785
Emissioner i året	471.221	307.698
Indløsninger i året	-605.205	-957
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	230	139
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	178.777
Overført til udlodning næste år	-	19
Overført fra resultatopgørelsen	114.826	44.297
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.203.448</b>	<b>1.401.153</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	12	9
Emissioner i året	4	3
Indløsninger i året	-6	-
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>10</b>	<b>12</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,96	93,84
Øvrige finansielle instrumenter	4,35	6,01
<b>I alt</b>	<b>99,31</b>	<b>99,85</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,69	0,15
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Globale Aktier Basis ESG

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier.

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060654572

Startdato:  
19-01-2016

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World ESG

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	6,80
Benchmark i pct.	6,01
Merafkast i pct.	0,79

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	6,80	28,94	-3,77	7,95	20,20
Indre værdi pr. andel (i kr.)	135,60	131,89	107,38	124,20	120,20
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,70	5,10	5,40	12,90	5,20
Omkostningsprocent	0,56	0,56	0,57	0,54	0,54
Sharpe ratio	0,69	1,09	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	352.653	188.731	100.535	62.575	171.690
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.280.211	1.049.365	761.910	684.401	922.966
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	31.564	7.956	6.430	5.511	7.678
Tracking Error	0,42	0,43	-	-	-
Active Share	11,35	11,37	22,20	22,77	19,02

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	14	28
	Renteudgifter	-140	-25
1	Udbytter	44.510	19.881
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>44.384</b>	<b>19.884</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	324.566	175.241
3	Afledte finansielle instrumenter	347	54
	Valutakonti	1.135	32
	Øvrige aktiver/passiver	-60	22
4	Handelsomkostninger	-189	-78
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>325.799</b>	<b>175.271</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>110</b>	<b>69</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>370.293</b>	<b>195.224</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-12.398</b>	<b>-4.378</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>357.895</b>	<b>190.846</b>
	<b>Skat</b>	<b>-5.242</b>	<b>-2.115</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>352.653</b>	<b>188.731</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	53.659	40.577
	Overført til udlodning næste år	2.202	692
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>55.861</b>	<b>41.269</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>296.792</b>	<b>147.462</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>352.653</b>	<b>188.731</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.940	3.369
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.940</b>	<b>3.369</b>
8	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	52.841	10.682
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.178.806	1.025.214
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	43.654	7.853
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>4.275.301</b>	<b>1.043.749</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	161	81
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>161</b>	<b>81</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.783	989
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.570	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.787	1.652
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>13.140</b>	<b>2.641</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.292.542</b>	<b>1.049.840</b>
	<b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerne formue</b>	<b>4.280.211</b>	<b>1.049.365</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.907	475
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.424	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>12.331</b>	<b>475</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>4.292.542</b>	<b>1.049.840</b>
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 141 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	325	176		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	44.013	19.662		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	172	43		
<b>I alt udbytter</b>	<b>44.510</b>	<b>19.881</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	9.017	1.598		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	311.187	172.234		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.362	1.409		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>324.566</b>	<b>175.241</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter	305	54		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	42	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>347</b>	<b>54</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-1.454	-207		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.265	129		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-189</b>	<b>-78</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	110	69		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>110</b>	<b>69</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	218	133		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-54	-32		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-54	-32		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>110</b>	<b>69</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	3.620	373	3.993	
Investeringsforvaltning	8.405	-	8.405	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>12.025</b>	<b>373</b>	<b>12.398</b>	



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	1.364	157	1.521
Investeringsforvaltning	2.857	-	2.857
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>4.221</b>	<b>157</b>	<b>4.378</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		44.524	19.912
Ikke refunderbare udbytteskatter		-5.402	-2.331
Kursgevinster og -tab til udlodning		10.677	19.156
Udlodningsregulering		17.767	8.319
Udlodning overført fra sidste år		692	590
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>68.258</b>	<b>45.646</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-12.398	-4.377
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>55.860</b>	<b>41.269</b>
<b>8 Kapitalandele</b>		<b>%</b>	
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		30,49	
Konsumentvarer		21,19	
Industri		14,95	
Finans		13,77	
Sundhedspleje		11,58	
Diverse		3,21	
Forsyning		2,47	
Energi		2,34	
		<b>100,00</b>	
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a> . Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>9 Investorerens formue</b>			
Investorerens formue primo		1.049.365	650.385
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-40.577	-32.707
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-3.328	-97
Emissioner i året		3.135.954	274.911
Indløsninger i året		-215.501	-32.085
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.645	227
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		53.659	40.577
Overført til udlodning næste år		2.202	692
Overført fra resultatopgørelsen		296.792	147.462
<b>I alt investorerens formue</b>		<b>4.280.211</b>	<b>1.049.365</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	7.956	6.057
Emissioner i året	25.454	2.170
Indløsninger i året	-1.846	-271
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>31.564</b>	<b>7.956</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,30	98,63
Øvrige finansielle instrumenter	1,11	1,07
<b>I alt</b>	<b>99,41</b>	<b>99,70</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,59	0,30
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Korte Obligationer

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060709731

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

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

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev ikke indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-0,70
Benchmark i pct.	-0,39
Merafkast i pct.	-0,31

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	-0,70	0,57	0,42	2,19	1,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.016,38	1.023,57	1.020,75	1.030,56	1.015,52
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	3,00	14,00	7,00
Omkostningsprocent	0,12	0,14	0,14	0,15	0,10
Sharpe ratio	0,62	1,55	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-91.838	66.432	141.084	61.331	23.243
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	12.574.323	12.942.007	11.305.053	9.315.212	1.847.125
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.372	12.644	10.978	9.039	1.819

## Korte Obligationer

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	149.873	178.542
2	Renteudgifter	-1.452	-827
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>148.421</b>	<b>177.715</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	-169.348	57.770
4	Afledte finansielle instrumenter	-54.497	-152.437
	Valutakonti	-181	-7
	Øvrige aktiver/passiver	2	7
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-224.024</b>	<b>-94.667</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-75.603</b>	<b>83.048</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-16.235</b>	<b>-16.616</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-91.838</b>	<b>66.432</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-106.248	-69.547
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-106.248</b>	<b>-69.547</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>14.410</b>	<b>135.979</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>-91.838</b>	<b>66.432</b>

## Korte Obligationer

### Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	11.775	31.772
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	113.736
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>11.775</b>	<b>145.508</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	150.591	-
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>150.591</b>	<b>-</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	12.250.199	13.639.550
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.157.463	1.071.539
	Unoterede danske obligationer	223.100	230.575
	<b>I alt obligationer</b>	<b>13.630.762</b>	<b>14.941.664</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	3.596
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.904	6.118
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>4.904</b>	<b>9.714</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.452	42.991
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.277.763	1.770.478
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.315.215</b>	<b>1.813.469</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>15.113.247</b>	<b>16.910.355</b>

## Korte Obligationer

Note	PASSIVER	2020	2019
8,9	<b>Investorerne formue</b>	<b>12.574.323</b>	<b>12.942.007</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	678	112.150
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>678</b>	<b>112.150</b>
	<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>1.127.419</b>	<b>2.077.346</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	20.405	6.571
	Lån	3.900	3.954
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.386.497	1.768.327
	Skyldige renter	25	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.410.827</b>	<b>1.778.852</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>15.113.247</b>	<b>16.910.355</b>

### 10 *Finansielle instrumenter i procent*

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.*

*Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 141 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	97	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	148.460	167.385		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.827	4.164		
Unoterede danske obligationer	4.063	4.023		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-16.503	-13.427		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	8.912	16.396		
Øvrige renteindtægter	17	1		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>149.873</b>	<b>178.542</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	25	-		
Renteudgifter på lån	668	-		
Øvrige renteudgifter	759	827		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>1.452</b>	<b>827</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-159.943	45.911		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-1.930	5.946		
Unoterede danske obligationer	-7.475	5.913		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-169.348</b>	<b>57.770</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Andre kontrakter	35	9		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-6.027	-83.428		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-48.505	-69.018		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-54.497</b>	<b>-152.437</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	6.264	180	6.444	
Investeringsforvaltning	9.791	-	9.791	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>16.055</b>	<b>180</b>	<b>16.235</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	7.320	208	7.528	
Investeringsforvaltning	9.088	-	9.088	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>16.408</b>	<b>208</b>	<b>16.616</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Fremførte tab	-69.547	-
Renter og udbytter	149.834	178.790
Kursgevinster og -tab til udlodning	-193.939	-238.888
Udlodningsregulering	8.110	-16.935
Udlodning overført fra sidste år	-	6.317
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>-105.542</b>	<b>-70.716</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-16.235	-16.616
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	15.527	17.786
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-106.250</b>	<b>-69.546</b>
<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	17,70	
1 - 3,6 år	5,71	
3,6 + år	76,59	
	<b>100,00</b>	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>8 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	12.942.007	12.096.777
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-35.553
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-5
Emissioner i året	3.016.086	3.650.000
Indløsninger i året	-3.295.242	-2.838.645
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.310	3.001
Negativ udlodning til overførsel	-106.248	-69.547
Overført fra resultatopgørelsen	14.410	135.979
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>12.574.323</b>	<b>12.942.007</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	12.644	11.851
Emissioner i året	2.985	3.559
Indløsninger i året	-3.257	-2.766
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>12.372</b>	<b>12.644</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	75,96	70,47
Øvrige finansielle instrumenter	8,60	12,32
<b>I alt</b>	<b>84,56</b>	<b>82,79</b>
Andre aktiver/Anden gæld	15,44	17,21
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# Bæredygtige Kreditobligationer

## Afdelingens investeringsområde

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

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

Afdelingen ønsker ikke at investere i virksomheder:

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

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

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

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

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

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060709814

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
ICE BofAML AB3 Euro Corporate Index

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,77
Benchmark i pct.	2,36
Merafkast i pct.	0,41

## Bæredygtige Kreditobligationer

<b>Nøgletal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Årets afkast i procent	2,77	7,26	-0,74	3,49	1,94
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.055,86	1.068,11	1.010,71	1.038,25	1.019,36
Udlodning pr. andel (i kr.)	21,00	41,00	15,00	20,00	16,00
Omkostningsprocent	0,33	0,34	0,35	0,38	0,27
Sharpe ratio	1,18	1,86	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	32.486	55.985	45.612	8.886	3.868
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.195.286	799.236	828.809	244.746	245.486
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.132	750	785	236	241

## Bæredygtige Kreditobligationer

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	16.072	14.694
	Renteudgifter	-169	-81
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>15.903</b>	<b>14.613</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	19.966	43.790
3	Afledte finansielle instrumenter	-94	224
	Valutakonti	-51	1
	Handelsomkostninger	-25	-36
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>19.796</b>	<b>43.979</b>
4	<b>Andre indtægter</b>	<b>72</b>	<b>40</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>35.771</b>	<b>58.632</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-3.285</b>	<b>-2.647</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>32.486</b>	<b>55.985</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.773	30.679
	Overført til udlodning næste år	629	158
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>24.402</b>	<b>30.837</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>8.084</b>	<b>25.148</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>32.486</b>	<b>55.985</b>

# Bæredygtige Kreditobligationer

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	44.646	15.979
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>44.646</b>	<b>15.979</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	66.530	65.663
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.069.834	705.283
	Unoterede udenlandske obligationer	968	-
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.137.332</b>	<b>770.946</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	36
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>36</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.888	7.117
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.656	5.265
	Aktuelle skatteaktiver	126	127
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>13.670</b>	<b>12.509</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.195.648</b>	<b>799.470</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.195.286</b>	<b>799.236</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	362	234
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>362</b>	<b>234</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.195.648</b>	<b>799.470</b>

10 *Finansielle instrumenter i procent*

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 under fællesnoter.*

*Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 141 under fællesnoter.*

# Bæredygtige Kreditobligationer

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	-	5		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.501	1.616		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.553	13.118		
Unoterede udenlandske obligationer	18	-45		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>16.072</b>	<b>14.694</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-1.010	1.804		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.923	41.970		
Unoterede udenlandske obligationer	53	16		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>19.966</b>	<b>43.790</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures	-94	224		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-94</b>	<b>224</b>		
<b>4 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	72	40		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>72</b>	<b>40</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	144	76		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-36	-18		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-36	-18		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>72</b>	<b>40</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.064	29	1.093	
Investeringsforvaltning	2.192	-	2.192	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>3.256</b>	<b>29</b>	<b>3.285</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	879	18	897	
Investeringsforvaltning	1.750	-	1.750	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>2.629</b>	<b>18</b>	<b>2.647</b>	

# Bæredygtige Kreditobligationer

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	16.072	14.694
Kursgevinster og -tab til udlodning	8.727	18.512
Udlodningsregulering	2.729	-321
Udlodning overført fra sidste år	158	599
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>27.686</b>	<b>33.484</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.285	-2.646
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>24.401</b>	<b>30.838</b>
<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	7,08	
1 - 3,6 år	19,89	
3,6 + år	73,03	
	<b>100,00</b>	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>8 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	799.236	760.279
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-30.798	-11.283
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-444	-
Emissioner i året	426.326	152.934
Indløsninger i året	-32.617	-159.586
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.097	907
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.773	30.679
Overført til udlodning næste år	629	158
Overført fra resultatopgørelsen	8.084	25.148
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.195.286</b>	<b>799.236</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	750	753
Emissioner i året	413	147
Indløsninger i året	-31	-150
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.132</b>	<b>750</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,02	96,41
Øvrige finansielle instrumenter	3,81	2,00
<b>I alt</b>	<b>98,83</b>	<b>98,41</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,17	1,59
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Globale Fokusaktier

## Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingens investeringsstil er at holde fokus på en række kvalitetsselskaber, som kan skabe indtjeningsvækst og bibeholde cash flow upåagt 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:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,98
Benchmark i pct.	6,08
Merafkast i pct.	1,90

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	7,98	33,01	-3,71	15,90	6,86
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.395,02	1.371,24	1.063,33	1.225,12	1.068,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	113,00	82,00	34,00	123,00	12,00
Omkostningsprocent	0,84	0,87	0,85	0,72	0,51
Sharpe ratio	0,70	1,07	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.131	116.995	60.245	68.692	30.961
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	529.193	602.200	411.087	358.320	626.472
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	379	439	336	293	587
Tracking Error	3,03	3,21	-	-	-
Active Share	86,41	85,62	86,90	86,99	89,65

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	13	27
	Renteudgifter	-83	-76
1	Udbytter	8.425	8.757
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>8.355</b>	<b>8.708</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	29.113	112.469
	Valutakonti	-784	464
	Øvrige aktiver/passiver	-29	11
3	Handelsomkostninger	-71	-52
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>28.229</b>	<b>112.892</b>
4	<b>Andre indtægter</b>	<b>34</b>	<b>22</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>36.618</b>	<b>121.622</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-4.578</b>	<b>-3.738</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>32.040</b>	<b>117.884</b>
	<b>Skat</b>	<b>-909</b>	<b>-889</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>31.131</b>	<b>116.995</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	42.866	36.011
	Overført til udlodning næste år	49	358
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>42.915</b>	<b>36.369</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>-11.784</b>	<b>80.626</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>31.131</b>	<b>116.995</b>



## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	10.518	18.829
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>10.518</b>	<b>18.829</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	11.651	15.302
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	505.872	567.626
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>517.523</b>	<b>582.928</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	139	174
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.415	-
	Aktuelle skatteaktiver	688	915
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>7.242</b>	<b>1.089</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>535.283</b>	<b>602.846</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investoreernes formue</b>	<b>529.193</b>	<b>602.200</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	390	437
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.700	209
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.090</b>	<b>646</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>535.283</b>	<b>602.846</b>
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	303	223		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.122	8.534		
<b>I alt udbytter</b>	<b>8.425</b>	<b>8.757</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.538	2.739		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	27.575	109.730		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>29.113</b>	<b>112.469</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-236	-236		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	165	184		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-71</b>	<b>-52</b>		
<b>4 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	34	22		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>34</b>	<b>22</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	68	40		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-17	-9		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-17	-9		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>34</b>	<b>22</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	816	41	857	
Investeringsforvaltning	3.721	-	3.721	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>4.537</b>	<b>41</b>	<b>4.578</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	679	49	728	
Investeringsforvaltning	3.010	-	3.010	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>3.689</b>	<b>49</b>	<b>3.738</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	8.438	8.783
Ikke refunderbare udbytteskatter	-686	-962
Kursgevinster og -tab til udlodning	39.130	23.354
Udlodningsregulering	254	8.727
Udlodning overført fra sidste år	358	204
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>47.494</b>	<b>40.106</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.578	-3.737
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>42.916</b>	<b>36.369</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Regionsfordeling		
Nordamerika	48,63	
Europa	31,84	
Asien	12,84	
Sydamerika	6,69	
	<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.            Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>8 Investorerne formue</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo	602.200	311.469
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-36.011	-9.959
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.160	1
Emissioner i året	175.626	306.215
Indløsninger i året	-242.194	-122.968
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	601	447
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	42.866	36.011
Overført til udlodning næste år	49	358
Overført fra resultatopgørelsen	-11.784	80.626
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>529.193</b>	<b>602.200</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	439	293
Emissioner i året	136	248
Indløsninger i året	-196	-102
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>379</b>	<b>439</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,60	96,59
Øvrige finansielle instrumenter	1,94	3,12
<b>I alt</b>	<b>97,54</b>	<b>99,71</b>
Andre aktiver/Anden gæld	2,46	0,29
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Globale Fokusaktier Akk.

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 30-60 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.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060710150

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Nej

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,96
Benchmark i pct.	6,08
Merafkast i pct.	1,88

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	7,96	33,03	-3,61	16,07	6,84
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.716,75	1.590,13	1.195,35	1.240,07	1.068,40
Omkostningsprocent	0,83	0,86	0,85	0,73	0,51
Sharpe ratio	0,71	1,07	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	81.250	186.080	99.868	65.911	25.539
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.036.850	840.257	807.955	394.227	538.199
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	604	529	569	318	504
Tracking Error	2,99	3,23	-	-	-
Active Share	86,41	85,60	86,92	87,00	89,65

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	39	64
	Renteudgifter	-89	-137
1	Udbytter	14.520	15.399
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>14.470</b>	<b>15.326</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	78.071	178.233
	Valutakonti	-1.454	502
	Øvrige aktiver/passiver	-3	12
3	Handelsomkostninger	-136	-85
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>76.478</b>	<b>178.662</b>
4	<b>Andre indtægter</b>	<b>46</b>	<b>26</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>90.994</b>	<b>194.014</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.099</b>	<b>-6.309</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>82.895</b>	<b>187.705</b>
	<b>Skat</b>	<b>-1.645</b>	<b>-1.625</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>81.250</b>	<b>186.080</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	17.892	17.153
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>17.892</b>	<b>17.153</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	22.861	21.613
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	995.291	801.178
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.018.152</b>	<b>822.791</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	278	246
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	534	-
	Aktuelle skatteaktiver	751	969
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.563</b>	<b>1.215</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.037.607</b>	<b>841.159</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investoreernes formue</b>	<b>1.036.850</b>	<b>840.257</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	757	607
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	295
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>757</b>	<b>902</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.037.607</b>	<b>841.159</b>
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	487	382		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.033	15.017		
<b>I alt udbytter</b>	<b>14.520</b>	<b>15.399</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.062	4.234		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	76.009	173.999		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>78.071</b>	<b>178.233</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-349	-323		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	213	238		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-136</b>	<b>-85</b>		
<b>4 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	46	26		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>46</b>	<b>26</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	92	48		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-23	-11		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-23	-11		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>46</b>	<b>26</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.332	48	1.380	
Investeringsforvaltning	6.719	-	6.719	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>8.051</b>	<b>48</b>	<b>8.099</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	1.075	52	1.127	
Investeringsforvaltning	5.182	-	5.182	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>6.257</b>	<b>52</b>	<b>6.309</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Regionsfordeling	
Nordamerika	49,07
Europa	31,08
Asien	13,05
Sydamerika	6,80
	<b>100,00</b>

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk).

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	840.257	490.343
Emissioner i året	282.533	405.867
Indløsninger i året	-168.296	-242.554
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.106	521
Overført fra resultatopgørelsen	81.250	186.080
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.036.850</b>	<b>840.257</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	529	411
Emissioner i året	180	290
Indløsninger i året	-105	-172
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>604</b>	<b>529</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,06	97,71
Øvrige finansielle instrumenter	1,72	2,04
<b>I alt</b>	<b>99,78</b>	<b>99,75</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,22	0,25
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# Globale Aktier SRI

## Afdelingens investeringsområde

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

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060710234

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindeks:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev ikke indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	0,91
Benchmark i pct.	5,76
Merafkast i pct.	-4,85

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	0,91	28,67	-12,22	12,05	10,09
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.150,56	1.221,33	975,20	1.232,44	1.100,90
Udlodning pr. andel (i kr.)	24,00	83,00	28,00	124,00	1,00
Omkostningsprocent	0,86	0,86	0,84	0,72	0,53
Sharpe ratio	0,43	0,78	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-25.333	191.661	119.222	121.501	79.969
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	514.335	683.829	1.082.420	1.025.818	1.007.504
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	447	559	989	832	915
Tracking Error	3,96	3,70	-	-	-
Active Share	79,74	87,36	87,21	90,01	87,50

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	2	41
	Renteudgifter	-29	-54
1	Udbytter	14.350	25.224
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>14.323</b>	<b>25.211</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	-31.633	177.245
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-32
	Valutakonti	-555	350
	Øvrige aktiver/passiver	-30	16
4	Handelsomkostninger	-321	-1.045
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-32.539</b>	<b>176.534</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>35</b>	<b>104</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-18.181</b>	<b>201.849</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-4.956</b>	<b>-7.675</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-23.137</b>	<b>194.174</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.196</b>	<b>-2.513</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-25.333</b>	<b>191.661</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.729	46.472
	Overført til udlodning næste år	254	287
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>10.983</b>	<b>46.759</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>-36.316</b>	<b>144.902</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>-25.333</b>	<b>191.661</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	8.209	6.305
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>8.209</b>	<b>6.305</b>
8	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.351	14.345
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	494.842	660.983
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>496.193</b>	<b>675.328</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	270	1.131
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.592	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.455	1.566
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>10.317</b>	<b>2.697</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>514.719</b>	<b>684.330</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerens formue</b>	<b>514.335</b>	<b>683.829</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	384	501
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>384</b>	<b>501</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>514.719</b>	<b>684.330</b>
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	9	601		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.341	24.623		
<b>I alt udbytter</b>	<b>14.350</b>	<b>25.224</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.139	4.276		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-32.772	172.969		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-31.633</b>	<b>177.245</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	-32		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-509	-1.187		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	188	142		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-321</b>	<b>-1.045</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	35	104		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>35</b>	<b>104</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	69	200		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-17	-48		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-17	-48		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>35</b>	<b>104</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	892	13	905	
Investeringsforvaltning	4.051	-	4.051	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>4.943</b>	<b>13</b>	<b>4.956</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	1.279	54	1.333
Investeringsforvaltning	6.342	-	6.342
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>7.621</b>	<b>54</b>	<b>7.675</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		14.352	25.266
Ikke refunderbare udbytteskatter		-2.118	-2.723
Kursgevinster og -tab til udlodning		8.584	39.864
Udlodningsregulering		-5.168	-8.574
Udlodning overført fra sidste år		287	601
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>15.937</b>	<b>54.434</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-4.955	-7.676
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>10.982</b>	<b>46.758</b>
<b>8 Kapitalandele</b>		<b>%</b>	
Regionsfordeling			
Nordamerika		66,76	
Europa		19,92	
Asien		9,67	
Oceanien		2,25	
Sydamerika		1,04	
Øvrige		0,36	
		<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a>.                      Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>9 Investorernes formue</b>			
Investorernes formue primo		683.829	792.295
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-46.472	-22.748
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-6.810	-
Emissioner i året		194.582	221.648
Indløsninger i året		-286.109	-499.482
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		648	455
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		10.729	46.472
Overført til udlodning næste år		254	287
Overført fra resultatopgørelsen		-36.316	144.902
<b>I alt investorernes formue</b>		<b>514.335</b>	<b>683.829</b>
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		559	812
Emissioner i året		171	203
Indløsninger i året		-283	-456
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>447</b>	<b>559</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,33	98,61
Øvrige finansielle instrumenter	1,59	0,92
<b>I alt</b>	<b>97,92</b>	<b>99,53</b>
Andre aktiver/Anden gæld	2,08	0,47
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Globale Aktier

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier og investeringsstilen er aktiv.

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060710317

Startdato:  
27-04-2016

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World Daily TR

Rådgiver:  
Harding Loevner LP

## Udvikling i 2020

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev mere end indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	19,11
Benchmark i pct.	6,08
Merafkast i pct.	13,03

## Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	19,11	31,58	-5,63	16,65	10,50
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.656,57	1.446,88	1.141,77	1.281,18	1.105,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	145,00	58,00	45,00	74,00	7,00
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,94	0,85	0,85	0,98	0,74
Sharpe ratio	0,84	1,10	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	170.261	188.926	102.804	48.717	22.140
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.056.982	923.062	860.442	456.262	245.676
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	638	638	661	356	222
Tracking Error	4,20	3,11	-	-	-
Active Share	83,50	86,17	88,21	88,11	90,99

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

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	6	9
	Renteudgifter	-297	-256
1	Udbytter	7.695	9.666
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>7.404</b>	<b>9.419</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	173.115	187.183
3	Afledte finansielle instrumenter	-50	-18
	Valutakonti	-219	-24
	Øvrige aktiver/passiver	-21	-1
4	Handelsomkostninger	-313	-359
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>172.512</b>	<b>186.781</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>27</b>	<b>187</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>179.943</b>	<b>196.387</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-8.879</b>	<b>-6.650</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>171.064</b>	<b>189.737</b>
	<b>Skat</b>	<b>-803</b>	<b>-811</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>170.261</b>	<b>188.926</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	92.518	37.002
	Overført til udlodning næste år	14	569
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>92.532</b>	<b>37.571</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>77.729</b>	<b>151.355</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>170.261</b>	<b>188.926</b>



## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	39.717	42.226
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>39.717</b>	<b>42.226</b>
<b>8</b>	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	10.054	5.815
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	991.187	864.137
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	11.429	12.344
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.012.670</b>	<b>882.296</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	317	370
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.083	-
	Aktuelle skatteaktiver	523	568
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>7.923</b>	<b>938</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.060.310</b>	<b>925.460</b>
	<b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.056.982</b>	<b>923.062</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	3.317	2.398
	Gæld vedrørende handelsafvikling	11	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>3.328</b>	<b>2.398</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.060.310</b>	<b>925.460</b>

11 *Finansielle instrumenter i procent*

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-	152		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.340	9.214		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	355	300		
<b>I alt udbytter</b>	<b>7.695</b>	<b>9.666</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.772	-169		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	170.372	184.469		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-29	2.883		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>173.115</b>	<b>187.183</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutatermisforretninger / futures	-50	-18		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-50</b>	<b>-18</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-615	-605		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	302	246		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-313</b>	<b>-359</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	27	187		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>27</b>	<b>187</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	53	371		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-13	-92		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-13	-92		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>27</b>	<b>187</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.526	48	1.574	
Investeringsforvaltning	7.305	-	7.305	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>8.831</b>	<b>48</b>	<b>8.879</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	1.395	57	1.452
Investeringsforvaltning	5.198	-	5.198
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>6.593</b>	<b>57</b>	<b>6.650</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		7.700	9.675
Ikke refunderbare udbytteskatter		-776	-1.048
Kursgevinster og -tab til udlodning		88.467	34.022
Udlodningsregulering		5.452	1.239
Udlodning overført fra sidste år		569	334
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>101.412</b>	<b>44.222</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-8.880	-6.650
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>92.532</b>	<b>37.572</b>
<b>8 Kapitalandele</b>		<b>%</b>	
Sektorfordeling			
Informationsteknologi		29,36	
Sundhedspleje		19,08	
Finans		18,45	
Konsumentvarer		14,55	
Industri		13,06	
Diverse		4,35	
Energi		1,12	
Forsyning		0,03	
		<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a>.                      Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>9 Investorerens formue</b>			
Investorerens formue primo		923.062	528.859
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-37.002	-20.844
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		-3.429	-254
Emissioner i året		286.695	475.041
Indløsninger i året		-283.523	-249.237
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		918	571
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		92.518	37.002
Overført til udlodning næste år		14	569
Overført fra resultatopgørelsen		77.729	151.355
<b>I alt investorerens formue</b>		<b>1.056.982</b>	<b>923.062</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	638	464
Emissioner i året	201	367
Indløsninger i året	-201	-193
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>638</b>	<b>638</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,13	93,76
Øvrige finansielle instrumenter	4,81	5,88
<b>I alt</b>	<b>98,94</b>	<b>99,64</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,06	0,36
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Global Value Aktier

## Afdelingens investeringsområde

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

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060918738

Startdato:  
18-01-2018

Risikoindikator:  
6

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World Daily TR

Rådgiver:  
Harris Associates LP

## Udvikling i 2020

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev ikke indfriet.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	1,31
Benchmark i pct.	5,76
Merafkast i pct.	-4,45

## Nøgletal

	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	1,31	31,08	-19,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.028,80	1.021,52	801,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	22,00	6,00	24,00
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,76	0,78	0,82
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	103.780	183.820	96.334
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.446.925	1.051.609	885.774
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.406	1.029	960
Tracking Error	-	-	-
Active Share	93,89	93,94	94,20

<sup>\*)</sup> Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	96	327
	Renteudgifter	-68	-93
1	Udbytter	18.726	24.208
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>18.754</b>	<b>24.442</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	98.083	167.319
3	Afledte finansielle instrumenter	-20	-33
	Valutakonti	-1.652	568
	Øvrige aktiver/passiver	-7	12
4	Handelsomkostninger	-189	-387
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>96.215</b>	<b>167.479</b>
5	<b>Andre indtægter</b>	<b>34</b>	<b>9</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>115.003</b>	<b>191.930</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-9.008</b>	<b>-6.216</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>105.995</b>	<b>185.714</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2.215</b>	<b>-1.894</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>103.780</b>	<b>183.820</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	30.941	6.177
	Overført til udlodning næste år	11	288
7	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>30.952</b>	<b>6.465</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>72.828</b>	<b>177.355</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>103.780</b>	<b>183.820</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	53.558	27.775
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>53.558</b>	<b>27.775</b>
8	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.385.635	1.024.839
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.385.635</b>	<b>1.024.839</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	65	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.936	200
	Aktuelle skatteaktiver	765	661
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>9.766</b>	<b>861</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.448.959</b>	<b>1.053.475</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.446.925</b>	<b>1.051.609</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.721	1.332
	Gæld vedrørende handelsafvikling	313	534
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>2.034</b>	<b>1.866</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.448.959</b>	<b>1.053.475</b>

11 *Finansielle instrumenter i procent*

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 136 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

	2020	2019		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.726	24.208		
<b>I alt udbytter</b>	<b>18.726</b>	<b>24.208</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	98.083	167.319		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>98.083</b>	<b>167.319</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures	-20	-33		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-20</b>	<b>-33</b>		
<b>4 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-643	-706		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	454	319		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-189</b>	<b>-387</b>		
<b>5 Andre indtægter</b>				
Andre indtægter ved aktieudlån	34	9		
<b>I alt andre indtægter</b>	<b>34</b>	<b>9</b>		
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:				
Brutto fee ved aktieudlån	68	17		
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.				
Andel til agent	-17	-4		
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-17	-4		
<b>Nettoindtægt ved aktieudlån</b>	<b>34</b>	<b>9</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>6 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	1.683	47	1.730	
Investeringsforvaltning	7.278	-	7.278	
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>8.961</b>	<b>47</b>	<b>9.008</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>				
Administration	1.270	17	1.287	
Investeringsforvaltning	4.929	-	4.929	
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>6.199</b>	<b>17</b>	<b>6.216</b>	



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>7 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	18.823	24.536
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.325	-2.089
Kursgevinster og -tab til udlodning	19.975	-3.992
Udlodningsregulering	3.198	-6.043
Udlodning overført fra sidste år	288	267
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>39.959</b>	<b>12.679</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.008	-6.215
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>30.951</b>	<b>6.464</b>
<b>8 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Sektorfordeling		
Finans	29,64	
Konsumentvarer	25,06	
Informationsteknologi	14,83	
Sundhedspleje	12,51	
Industri	12,36	
Diverse	4,29	
Energi	1,31	
	<b>100,00</b>	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a>.                      Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
<b>9 Investorerne formue</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo	1.051.609	503.658
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.177	-15.081
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-852	1.397
Emissioner i året	438.512	691.836
Indløsninger i året	-142.015	-315.627
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.068	1.606
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	30.941	6.177
Overført til udlodning næste år	11	288
Overført fra resultatopgørelsen	72.828	177.355
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>1.446.925</b>	<b>1.051.609</b>
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.029	628
Emissioner i året	538	754
Indløsninger i året	-161	-353
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.406</b>	<b>1.029</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,50	97,11
Øvrige finansielle instrumenter	3,69	2,63
<b>I alt</b>	<b>99,19</b>	<b>99,74</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,81	0,26
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Korte Obligationer Fonde

## Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingen henvender sig til danske fonde og kommuner.

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

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

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

## Udvikling i 2020

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning til afkastet blev ikke indfriet.

## Nøgletal

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061140753

Startdato:  
14-05-2019

Risikoinikator:  
2

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

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

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	-0,44
Benchmark i pct.	-0,39
Merafkast i pct.	-0,05

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

## Korte Obligationer Fonde

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	27.295	11.675
2	Renteudgifter	-249	-58
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>27.046</b>	<b>11.617</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	-39.370	-12.757
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-39.370</b>	<b>-12.757</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-12.324</b>	<b>-1.140</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-3.444</b>	<b>-1.399</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-15.768</b>	<b>-2.539</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-32.838	-9.970
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-32.838</b>	<b>-9.970</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>17.070</b>	<b>7.431</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>-15.768</b>	<b>-2.539</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

## Korte Obligationer Fonde

### Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	74.270	17.078
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>74.270</b>	<b>17.078</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.392.144	1.653.689
	<b>I alt obligationer</b>	<b>3.392.144</b>	<b>1.653.689</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.683	5.739
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	285.192	242.805
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>300.875</b>	<b>248.544</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.767.289</b>	<b>1.919.311</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>3.459.539</b>	<b>1.722.098</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	393	240
	Gæld vedrørende handelsafvikling	307.357	196.973
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>307.750</b>	<b>197.213</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.767.289</b>	<b>1.919.311</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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
<b>1 Renteindtægter</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere		27.295	11.675
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>27.295</b>	<b>11.675</b>
<b>2 Renteudgifter</b>			
Øvrige renteudgifter		249	58
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>249</b>	<b>58</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere		-39.370	-12.757
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>		<b>-39.370</b>	<b>-12.757</b>
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>			
Administration	1.432	38	1.470
Investeringsforvaltning	1.974	-	1.974
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>3.406</b>	<b>38</b>	<b>3.444</b>
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	653	16	669
Investeringsforvaltning	730	-	730
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>1.383</b>	<b>16</b>	<b>1.399</b>
		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>			
Fremførte tab		-9.970	-
Renter og udbytter		27.295	11.675
Kursgevinster og -tab til udlodning		-38.274	-21.147
Udlodningsregulering		-13.101	-712
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>-34.050</b>	<b>-10.184</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-3.444	-1.399
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		4.657	1.612
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>-32.837</b>	<b>-9.971</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>		
Varighedsfordeling			
0 - 1 år	13,01		
1 - 3,6 år	15,00		
3,6 + år	71,99		
	<b>100,00</b>		
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
<b>7 Investorerne formue</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo		1.722.098	-
Emissioner i året		1.976.331	1.732.453
Indløsninger i året		-223.707	-8.014
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		585	198
Negativ udlodning til overførsel		-32.838	-9.970
Overført fra resultatopgørelsen		17.070	7.431
<b>I alt investorerne formue</b>		<b>3.459.539</b>	<b>1.722.098</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		1.677	-
Emissioner i året		1.926	1.685
Indløsninger i året		-219	-8
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>3.384</b>	<b>1.677</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		83,24	78,13
Øvrige finansielle instrumenter		1,82	0,81
<b>I alt</b>		<b>85,06</b>	<b>78,94</b>
Andre aktiver/Anden gæld		14,94	21,06
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

# Lange Obligationer Fonde

## Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingen henvender sig til danske fonde og kommuner.

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

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

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

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark. Vores forventning om positivt afkast blev indfriet.

## Nøgletal

Årets afkast i procent  
Indre værdi pr. andel (i kr.)  
Udlodning pr. andel (i kr.)  
Omkostningsprocent  
Sharpe ratio  
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)  
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)  
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2020

2019\*

2,04

0,79

990,74

973,87

3,00

3,00

0,19

0,14

-

-

8.749

-7

706.757

349.552

714

359

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061140670

Startdato:  
14-05-2019

Risikoindeks:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

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

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	2,04
Benchmark i pct.	1,89
Merafkast i pct.	0,15



## Lange Obligationer Fonde

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	3.724	1.827
2	Renteudgifter	-19	-17
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>3.705</b>	<b>1.810</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	5.861	-1.418
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>5.861</b>	<b>-1.418</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>9.566</b>	<b>392</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-817</b>	<b>-399</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>8.749</b>	<b>-7</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.140	1.077
	Overført til udlodning næste år	659	248
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>2.799</b>	<b>1.325</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>5.950</b>	<b>-1.332</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>8.749</b>	<b>-7</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

# Lange Obligationer Fonde

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	2020	2019
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	3.823	-
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.823</b>	<b>-</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	704.619	337.241
	<b>I alt obligationer</b>	<b>704.619</b>	<b>337.241</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.421	805
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	14.380	26.393
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>15.801</b>	<b>27.198</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>724.243</b>	<b>364.439</b>
	<b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>706.757</b>	<b>349.552</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	102	56
	Lån	-	784
	Gæld vedrørende handelsafvikling	17.384	14.047
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>17.486</b>	<b>14.887</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>724.243</b>	<b>364.439</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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
<b>1 Renteindtægter</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere		3.724	1.827
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>3.724</b>	<b>1.827</b>
<b>2 Renteudgifter</b>			
Øvrige renteudgifter		19	17
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>19</b>	<b>17</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere		5.861	-1.418
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>		<b>5.861</b>	<b>-1.418</b>
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>			
Administration	338	10	348
Investeringsforvaltning	469	-	469
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>807</b>	<b>10</b>	<b>817</b>
<b>Administrationsomkostninger 2019</b>			
Administration	203	6	209
Investeringsforvaltning	190	-	190
<b>I alt administrationsomkostninger 2019</b>	<b>393</b>	<b>6</b>	<b>399</b>
		<b>2020</b>	<b>2019*</b>
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>			
Renter og udbytter		3.724	1.827
Kursgevinster og -tab til udlodning		-1.465	-452
Udlodningsregulering		1.110	349
Udlodning overført fra sidste år		248	-
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>3.617</b>	<b>1.724</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-817	-399
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>2.800</b>	<b>1.325</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>		
Varighedsfordeling			
0 - 1 år	3,67		
3,6 + år	96,33		
	<b>100,00</b>		
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og pr. 31.12.2019 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
<b>7 Investorerne formue</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investorerne formue primo		349.552	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-1.077	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger		54	-
Emissioner i året		398.213	350.437
Indløsninger i året		-48.921	-933
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		187	55
Foreslået udlodning til cirkulerende andele		2.140	1.077
Overført til udlodning næste år		659	248
Overført fra resultatopgørelsen		5.950	-1.332
<b>I alt investorerne formue</b>		<b>706.757</b>	<b>349.552</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		359	-
Emissioner i året		405	360
Indløsninger i året		-50	-1
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>714</b>	<b>359</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		94,99	88,91
Øvrige finansielle instrumenter		0,52	-
<b>I alt</b>		<b>95,51</b>	<b>88,91</b>
Andre aktiver/Anden gæld		4,49	11,09
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

# Bæredygtige Aktier

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061408150

Startdato:  
14-10-2020

Risikoindikator:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	3,74
Benchmark i pct.	5,97
Merafkast i pct.	-2,23

## Nøgletal

	2020*
Årets afkast i procent	3,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.037,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,00
Omkostningsprocent	0,31
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.706
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	711.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	686
Tracking Error	-
Active Share	86,68

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

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020*</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>	
	Renteudgifter	-13
1	Udbytter	648
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>635</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>	
2	Kapitalandele	12.840
	Valutakonti	348
	Øvrige aktiver/passiver	-46
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>13.142</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>13.777</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-991</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>12.786</b>
	<b>Skat</b>	<b>-80</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>12.706</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>	
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>	
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.057
	Overført til udlodning næste år	225
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>2.282</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>10.424</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>12.706</b>

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

# Bæredygtige Aktier

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020
	<b>Likvide midler</b>	
	Indestående i depotselskab	19.376
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>19.376</b>
6	<b>Kapitalandele</b>	
	Noterede aktier fra danske selskaber	32.997
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	655.986
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>688.983</b>
	<b>Andre aktiver</b>	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	255
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.685
	Aktuelle skatteaktiver	17
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>13.957</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>722.316</b>
	<b>PASSIVER</b>	
7,8	<b>Investoreernes formue</b>	<b>711.476</b>
	<b>Anden gæld</b>	
	Skyldige omkostninger	502
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.338
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>10.840</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>722.316</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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

				<b>2020*</b>
<b>1 Udbytter</b>				
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			648
	<b>I alt udbytter</b>			<b>648</b>
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
	Noterede aktier fra danske selskaber			4.247
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			8.593
	<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>			<b>12.840</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
	Bruttohandelsomkostninger			-257
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter			257
	<b>I alt handelsomkostninger</b>			<b>-</b>
		<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>				
	Administration	264	6	270
	Investeringsforvaltning	721	-	721
	<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>985</b>	<b>6</b>	<b>991</b>
				<b>2020*</b>
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
	Renter og udbytter			648
	Ikke refunderbare udbytteskatter			-97
	Kursgevinster og -tab til udlodning			598
	Udlodningsregulering			2.125
	<b>Minimumsindkomst</b>			<b>3.274</b>
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst			-991
	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>			<b>2.283</b>
<b>6 Kapitalandele</b>				<b>%</b>
	Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a> .			
	Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.			



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2020</b>
<b>7 Investorerens formue</b>	
Emissioner i året	735.874
Indløsninger i året	-37.977
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	873
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.057
Overført til udlodning næste år	225
Overført fra resultatopgørelsen	10.424
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>711.476</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	723
Indløsninger i året	-37
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>686</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,98
Øvrige finansielle instrumenter	2,64
<b>I alt</b>	<b>96,62</b>
Andre aktiver/Anden gæld	3,38
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>

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

# Stabile Globale Fokusaktier

## Afdelingens investeringsområde

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

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0061408077

Startdato:  
14-10-2020

Risikoindikator:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
MSCI All Country World indekset

Rådgiver:  
Nykredit Asset Management

## Udvikling i 2020

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	3,37
Benchmark i pct.	5,97
Merafkast i pct.	-2,60

## Nøgletal

	2020*
Årets afkast i procent	3,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.033,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,00
Omkostningsprocent	0,27
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	4.420
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	173.235
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	168
Tracking Error	-
Active Share	91,43

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

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2020*</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>	
	Renteudgifter	-17
1	Udbytter	281
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>264</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>	
2	Kapitalandele	4.275
	Valutakonti	313
	Øvrige aktiver/passiver	-48
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>4.540</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>4.804</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-352</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.452</b>
	<b>Skat</b>	<b>-32</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>4.420</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>	
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>	
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	670
	Overført til udlodning næste år	134
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>804</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>3.616</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>4.420</b>

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

# Stabile Globale Fokusaktier

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020
	<b>Likvide midler</b>	
	Indestående i depotselskab	176
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>176</b>
6	<b>Kapitalandele</b>	
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.837
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	163.407
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>170.244</b>
	<b>Andre aktiver</b>	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	72
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	14.418
	Aktuelle skatteaktiver	7
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>14.497</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>184.917</b>
	<b>PASSIVER</b>	
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>173.235</b>
	<b>Anden gæld</b>	
	Skyldige omkostninger	130
	Lån	366
	Gæld vedrørende handelsafvikling	11.186
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>11.682</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>184.917</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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 33.

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

				<b>2020*</b>
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				281
<b>I alt udbytter</b>				<b>281</b>
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber				-256
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				4.531
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				<b>4.275</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger				-76
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter				76
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>-</b>
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2020</b>				
Administration	131	3		134
Investeringsforvaltning	218	-		218
<b>I alt administrationsomkostninger 2020</b>	<b>349</b>	<b>3</b>		<b>352</b>
				<b>2020*</b>
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter				281
Ikke refunderbare udbytteskatter				-39
Kursgevinster og -tab til udlodning				687
Udlodningsregulering				227
<b>Minimumsindkomst</b>				<b>1.156</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst				-352
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>				<b>804</b>
<b>6 Kapitalandele</b>				<b>%</b>
Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 kan findes på hjemmesiden <a href="http://nykreditinvest.dk">nykreditinvest.dk</a> .				
Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2020</b>
<b>7 Investorerens formue</b>	
Emissioner i året	175.731
Indløsninger i året	-7.085
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	169
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	670
Overført til udlodning næste år	134
Overført fra resultatopgørelsen	3.616
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>173.235</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	175
Indløsninger i året	-7
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>168</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,59
Øvrige finansielle instrumenter	0,09
<b>I alt</b>	<b>86,68</b>
Andre aktiver/Anden gæld	13,32
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

### Præsentation af regnskabstal

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter

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

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

#### Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

#### Udbytteskat

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

#### Kursgevinster og -tab

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

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

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

#### Handelsomkostninger

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

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

#### Andre indtægter

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

#### Administrationsomkostninger

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

I forhold til tidligere år indgår en række omkostningsarter nu direkte under "Administration", jf. punkt 1 nedenfor. Indholdet af posten nævnt i punkt 2 er uændret. Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

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.

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

### Udlodning

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

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

### Balancen

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

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

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

### Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

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

Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

### Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerne formue.

### Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

### Anden gæld

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

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



### Nøgletal

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

### Afkast i procent

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

### Indre værdi pr. andel

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

### Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

### Omkostningsprocent

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

### Sharpe ratio

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

### Tracking Error

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

### Active Share

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

## Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S.

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.

Aktieudlån foretages med The Bank of New York Mellon Corporation som låneagent, der har tilknyttet følgende modparter til sit låneprogram:

- Credit Suisse Securities (Europe) Limited (Schweiz)
- Nykredit Bank AS (Danmark)

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

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

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Udlånte værdipapirer i pct. af	
					Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	værdipapirer til rådighed for udlån
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	0%	0%
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	0%	0%
European High Yield SRI	-	-	-	-	0%	0%
Lange obligationer	1.860.841	75.000	1.822.920	96.652	34%	26%
Global Opportunities	-	-	-	-	0%	0%
Globale Aktier Basis ESG	290	-	324	-	0%	0%
Korte Obligationer	1.147.302	150.000	1.127.419	397.190	9%	8%
Eurokredit SRI	-	-	-	-	0%	0%
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	0%	0%
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	0%	0%
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	0%	0%
Globale Aktier	-	-	-	-	0%	0%
Globale Value Aktier	-	-	-	-	0%	0%
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	0%	0%
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	0%	0%

### Pr. 31. december 2019 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Udlånte værdipapirer i pct. af	
					Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	værdipapirer til rådighed for udlån
EuroKredit (t.EUR)	1.927	-	1.858	-	1%	1%
Nye Aktiemarkeder	46.389	-	49.684	-	9%	9%
European High Yield SRI	134.736	-	137.385	-	13%	14%
Lange obligationer	951.000	-	936.187	10.846	17%	14%
Global Opportunities	214.708	-	231.211	-	9%	9%
Globale Aktier Basis ESG	48.955	-	52.373	-	5%	5%
Korte Obligationer	2.111.581	-	2.081.300	17.218	16%	14%
Eurokredit SRI	19.443	-	22.430	-	2%	3%
Globale Fokusaktier	14.047	-	14.624	-	2%	2%
Globale Fokusaktier Akk.	19.709	-	20.106	-	2%	2%
Globale Aktier SRI	43.018	-	46.250	-	6%	6%
Globale Aktier	55.245	-	57.089	-	6%	6%
Globale Value Aktier	33.470	-	36.756	-	3%	3%

# Foreningens noter

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

	Obligationer udstedt af EU- medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU- medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	-	-
European High Yield SRI	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	1.822.920	1.822.920
Global Opportunities	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG	20	-	-	304	-	324
Korte Obligationer	-	-	-	-	1.127.419	1.127.419
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier	-	-	-	-	-	-
Globale Value Aktier	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2019 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
EuroKredit (t.EUR)	1.858	-	-	-	-	1.858
Nye Aktiemarkeder	767	39.639	205	9.073	-	49.684
European High Yield SRI	137.351	34	-	-	-	137.385
Lange obligationer	-	-	-	-	936.187	936.187
Global Opportunities	33.342	90.489	9.460	97.919	-	231.211
Globale Aktier Basis ESG	10.950	16.486	2.510	22.426	-	52.373
Korte Obligationer	-	-	-	-	2.081.300	2.081.300
Eurokredit SRI	22.430	-	-	-	-	22.430
Globale Fokusaktier	4.931	9.668	-	25	-	14.624
Globale Fokusaktier Akk.	-	20.106	-	-	-	20.106
Globale Aktier SRI	4.692	28.180	526	12.852	-	46.250
Globale Aktier	9.110	45.861	79	2.039	-	57.089
Globale Value Aktier	6.364	1.560	4.762	24.071	-	36.756

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

	DKK	EUR	GBP	USD	Modtaget sikkerhed i alt
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	-
European High Yield SRI	-	-	-	-	-
Lange obligationer	1.822.920	-	-	-	1.822.920
Global Opportunities	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG	-	20	1	304	324
Korte Obligationer	1.127.419	-	-	-	1.127.419
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-
Globale Aktier	-	-	-	-	-
Globale Value Aktier	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2019 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP	HKD	JPY
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	1.858	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	-	139	-	334	608	-	551
European High Yield SRI	-	-	-	129.533	7.852	-	-
Lange obligationer	-	-	936.187	-	-	-	-
Global Opportunities	-	3.837	-	19.961	22.630	24.598	528
Globale Aktier Basis ESG	5	207	-	5.879	7.622	14.207	612
Korte Obligationer	-	-	2.081.300	-	-	-	-
Eurokredit SRI	-	-	-	21.989	441	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	2.386	2.545	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	296	-	2.516	2.652	-	909
Globale Aktier	-	-	-	4.411	4.699	-	-
Globale Value Aktier	-	2.569	-	7.930	3.228	-	-

# Foreningens noter

Pr. 31. december 2019 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr. fortsat:

	NOK	USD	Modtaget sikkerhed i alt
EuroKredit (t.EUR)	-	-	1.858
Nye Aktiemarkeder	-	48.053	49.684
European High Yield SRI	-	-	137.385
Lange obligationer	-	-	936.187
Global Opportunities	347	159.310	231.211
Globale Aktier Basis ESG	200	23.641	52.373
Korte Obligationer	-	-	2.081.300
Eurokredit SRI	-	-	22.430
Globale Fokusaktier	-	9.693	14.624
Globale Fokusaktier Akk.	-	20.106	20.106
Globale Aktier SRI	-	39.877	46.250
Globale Aktier	-	47.979	57.089
Globale Value Aktier	-	23.029	36.756

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	-	-	-
European High Yield SRI	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-	1.860.841	-
Global Opportunities	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-	290
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	1.147.302	-
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Globale Value Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2019 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
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	-	1.927	-
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	-	-	46.389
European High Yield SRI	-	-	-	-	-	134.736	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-	951.000	-
Global Opportunities	-	-	-	-	-	-	214.708
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	-	48.955
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	2.111.581	-
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-	19.443	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-	14.047
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-	-	19.709
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-	-	43.018
Globale Aktier	-	-	-	-	-	-	55.245
Globale Value Aktier	-	-	-	-	-	-	33.470

# Foreningens noter

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	-	-	-	-	-	-	-
European High Yield SRI	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-	1.822.920	-
Global Opportunities	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis ESG	-	-	-	-	-	20	304
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	1.127.419	-
Eurokredit SRI	-	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Globale Value Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier	-	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2019 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
EuroKredit (t.EUR)	-	-	-	42	263	1.506	47
Nye Aktiemarkeder	-	-	45	93	3.354	36.878	9.315
European High Yield SRI	-	-	-	1.415	10.887	122.693	2.390
Lange obligationer	-	-	-	-	-	936.187	-
Global Opportunities	-	-	576	1.421	6.021	114.122	109.069
Globale Aktier Basis ESG	-	-	110	154	1.591	25.067	25.451
Korte Obligationer	-	-	-	-	-	2.077.346	3.954
Eurokredit SRI	-	-	-	136	1.000	21.294	-
Globale Fokusaktier	-	-	-	32	1.781	12.558	252
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	68	3.634	16.404	-
Globale Aktier SRI	-	-	-	221	546	31.942	13.541
Globale Aktier	-	-	571	887	6.778	45.848	3.006
Globale Value Aktier	-	-	33	46	692	7.126	28.859

# Foreningens noter

Pr. 31. december 2020 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Lange obligationer		Globale Aktier Basis ESG		Korte Obligationer	
Nykredit Bank AS	1.860.841	Credit Suisse Securities (Europe) Limite	290	Nykredit Bank AS	1.147.302

Pr. 31. december 2020 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Lange obligationer		Globale Aktier Basis ESG		Korte Obligationer	
Danmark, statsobligationer	201.054	Alphabet Inc	13	Danmark, statsobligationer	583.571
DLR Kredit A/S	100.057	Capital One Financial Corp	10	DLR Kredit A/S	9.827
Jyske Realkredit A/S	155.744	Citigroup Inc	10	Jyske Realkredit A/S	57.520
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	396.887	DE, statsobligationer	10	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	377.100
Nykredit Realkredit AS	393.260	Facebook Inc	11	Nykredit Realkredit AS	72.428
Realkredit Danmark A/S	575.919	FR, statsobligationer	10	Realkredit Danmark A/S	26.972
		Marathon Petroleum Corp	9		
		Mastercard Inc	19		
		Micron Technology Inc	23		
		NVIDIA Corp	14		

# 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:

- Bristol-Myers Squibb Co
- Cie Financiere Richemont SA
- LCH Clearent
- Nykredit Bank AS
- Repsol SA

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

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
<b>Lange obligationer</b>	Andre instrumenter	DKK	450.000	4.956	6.761	450.000	450.000
		EUR	5.000	-	76	5.000	5.000
	<b>Sum</b>		<b>455.000</b>	<b>4.956</b>	<b>6.837</b>	<b>455.000</b>	<b>455.000</b>
	<b>Total</b>		<b>455.000</b>	<b>4.956</b>	<b>6.837</b>	<b>455.000</b>	<b>455.000</b>
<b>Globale Aktier Basis ESG</b>	Andre instrumenter	EUR	70	144	-	70	-
		USD	4	17	-	4	-
	<b>Sum</b>		<b>74</b>	<b>161</b>	-	<b>74</b>	-
	<b>Total</b>		<b>74</b>	<b>161</b>	-	<b>74</b>	-
<b>Korte Obligationer</b>	Andre instrumenter	DKK	1.327.500	76	106.048	1.327.500	1.327.500
		EUR	48.500	202	16.925	48.500	48.500
	<b>Sum</b>		<b>1.376.000</b>	<b>278</b>	<b>122.973</b>	<b>1.376.000</b>	<b>1.376.000</b>
	<b>Total</b>		<b>1.376.000</b>	<b>278</b>	<b>122.973</b>	<b>1.376.000</b>	<b>1.376.000</b>
<b>Globale Value Aktier</b>	Andre instrumenter	CHF	71	-	-	71	-
	<b>Sum</b>		<b>71</b>	-	-	<b>71</b>	-
	<b>Total</b>		<b>71</b>	-	-	<b>71</b>	-

Pr. 31. december 2019 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
<b>EuroKredit (t.EUR)</b>	Valutakontrakter	DKK	-9.394	7	-	-	70.200
		EUR	9.402	-	-	9.402	-
	<b>Sum</b>		<b>8</b>	<b>7</b>	-	<b>9.402</b>	<b>70.200</b>
	<b>Total</b>		<b>8</b>	<b>7</b>	-	<b>9.402</b>	<b>70.200</b>
<b>Lange obligationer</b>	Andre instrumenter	DKK	150.000	2.364	-	150.000	150.000
	<b>Sum</b>		<b>150.000</b>	<b>2.364</b>	-	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
	<b>Total</b>		<b>150.000</b>	<b>2.364</b>	-	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
<b>Global Diversified</b>	Andre instrumenter	USD	7	-	-	7	-
	<b>Sum</b>		<b>7</b>	-	-	<b>7</b>	-
	<b>Total</b>		<b>7</b>	-	-	<b>7</b>	-
<b>Globale Aktier Basis ESG</b>	Andre instrumenter	USD	4	81	-	4	-
	<b>Sum</b>		<b>4</b>	<b>81</b>	-	<b>4</b>	-
	<b>Total</b>		<b>4</b>	<b>81</b>	-	<b>4</b>	-
<b>Korte Obligationer</b>	Futures	EUR	34.200	3.596	-	-	34.200
	<b>Sum</b>		<b>34.200</b>	<b>3.596</b>	-	-	<b>34.200</b>
	Andre instrumenter	DKK	930.000	6.118	65.693	930.000	930.000
		EUR	41.000	-	46.457	41.000	41.000
	<b>Sum</b>		<b>971.000</b>	<b>6.118</b>	<b>112.150</b>	<b>971.000</b>	<b>971.000</b>
<b>Total</b>		<b>1.005.200</b>	<b>9.714</b>	<b>112.150</b>	<b>971.000</b>	<b>1.005.200</b>	
<b>Eurokredit SRI</b>	Valutakontrakter	DKK	-50.800	36	-	-	50.800
		EUR	50.843	-	-	6.803	-
	<b>Sum</b>		<b>43</b>	<b>36</b>	-	<b>6.803</b>	<b>50.800</b>
	<b>Total</b>		<b>43</b>	<b>36</b>	-	<b>6.803</b>	<b>50.800</b>

## Foreningens noter

### Hoved- og nøgletalsoversigt

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Årets afkast i procent</b>					
EuroKredit	3,12	7,36	-1,07	3,64	4,85
Nye Aktiemarkeder	40,26	30,42	-9,19	23,16	14,13
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,10	10,09	-3,19	4,74	7,75
Lange obligationer	1,46	3,93	1,53	5,83	5,84
Global Opportunities	14,91	29,23	-7,45	10,23	4,45
Global Diversified	13,25	23,70	-11,17	10,98	9,04
Globale Aktier Basis ESG	6,80	28,94	-3,77	7,95	20,20
Korte Obligationer	-0,70	0,57	0,42	2,19	1,55
Bæredygtige Kreditobligationer	2,77	7,26	-0,74	3,49	1,94
Globale Fokusaktier	7,98	33,01	-3,71	15,90	6,86
Globale Fokusaktier Akk.	7,96	33,03	-3,61	16,07	6,84
Globale Aktier SRI	0,91	28,67	-12,22	12,05	10,09
Globale Aktier	19,11	31,58	-5,63	16,65	10,50
Global Value Aktier	1,31	31,08	-19,85	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-0,44	-0,07	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	2,04	0,79	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	3,74	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	3,37	-	-	-	-
<b>Indre værdi pr. andel</b>					
EuroKredit	120,93	122,63	116,80	120,96	121,13
Nye Aktiemarkeder	218,64	158,37	122,39	137,18	111,38
Bæredygtige Højrenteobligationer	112,75	117,04	108,18	116,24	112,57
Lange obligationer	959,04	973,99	957,05	1.000,92	992,84
Global Opportunities	164,38	151,58	120,56	141,60	131,57
Global Diversified	122.976,68	123.831,50	103.914,40	121.830,87	112.387,65
Globale Aktier Basis ESG	135,60	131,89	107,38	124,20	120,20
Korte Obligationer	1.016,38	1.023,57	1.020,75	1.030,56	1.015,52
Bæredygtige Kreditobligationer	1.055,86	1.068,11	1.010,71	1.038,25	1.019,36
Globale Fokusaktier	1.395,02	1.371,24	1.063,33	1.225,12	1.068,64
Globale Fokusaktier Akk.	1.716,75	1.590,13	1.195,35	1.240,07	1.068,40
Globale Aktier SRI	1.150,56	1.221,33	975,20	1.232,44	1.100,90
Globale Aktier	1.656,57	1.446,88	1.141,77	1.281,18	1.105,03
Global Value Aktier	1.028,80	1.021,52	801,50	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	1.022,28	1.026,77	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	990,74	973,87	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	1.037,41	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	1.033,67	-	-	-	-



## Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Udlodning pr. andel (i kr.)</b>					
EuroKredit (i EUR)	3,00	5,40	2,60	2,90	4,40
Nye Aktiemarkeder	20,40	2,60	1,00	2,50	0,00
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,30	4,40	1,90	4,50	1,60
Lange obligationer	9,00	29,00	20,00	58,00	47,00
Global Opportunities	14,80	8,90	3,50	11,70	3,20
Global Diversified	0,00	15.800,00	4.100,00	5.000,00	2.700,00
Globale Aktier Basis ESG	1,70	5,10	5,40	12,90	5,20
Korte Obligationer	0,00	0,00	3,00	14,00	7,00
Bæredygtige Kreditobligationer	21,00	41,00	15,00	20,00	16,00
Globale Fokusaktier	113,00	82,00	34,00	123,00	12,00
Globale Fokusaktier Akk.	-	-	-	-	-
Globale Aktier SRI	24,00	83,00	28,00	124,00	1,00
Globale Aktier	145,00	58,00	45,00	74,00	7,00
Global Value Aktier	22,00	6,00	24,00	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	3,00	3,00	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	3,00	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	4,00	-	-	-	-
<b>Omkostningsprocent</b>					
EuroKredit	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32
Nye Aktiemarkeder <sup>1)</sup>	3,17	1,57	0,70	0,79	1,06
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,50	0,47	0,50	0,48	0,49
Lange obligationer	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17
Global Opportunities	0,74	0,76	0,75	0,79	0,80
Global Diversified <sup>1)</sup>	0,86	0,41	0,56	0,51	0,54
Globale Aktier Basis ESG	0,56	0,56	0,57	0,54	0,54
Korte Obligationer	0,12	0,14	0,14	0,15	0,10
Bæredygtige Kreditobligationer	0,33	0,34	0,35	0,38	0,27
Globale Fokusaktier	0,84	0,87	0,85	0,72	0,51
Globale Fokusaktier Akk.	0,83	0,86	0,85	0,73	0,51
Globale Aktier SRI	0,86	0,86	0,84	0,72	0,53
Globale Aktier <sup>1)</sup>	0,94	0,85	0,85	0,98	0,74
Global Value Aktier <sup>1)</sup>	0,76	0,78	0,82	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	0,13	0,09	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	0,19	0,14	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	0,31	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	0,27	-	-	-	-

## Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Sharpe ratio</b>					
EuroKredit	1,35	1,65	1,76	2,10	2,78
Nye Aktiemarkeder	0,93	0,49	0,32	0,35	0,31
Bæredygtige Højrenteobligationer	0,76	1,05	0,78	1,32	1,78
Lange obligationer	1,24	1,54	1,67	1,23	1,22
Global Opportunities	0,52	0,61	0,65	0,97	1,05
Global Diversified	0,56	0,56	0,42	-	-
Globale Aktier Basis ESG	0,69	1,09	-	-	-
Korte Obligationer	0,62	1,55	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	1,18	1,86	-	-	-
Globale Fokusaktier	0,70	1,07	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	0,71	1,07	-	-	-
Globale Aktier SRI	0,43	0,78	-	-	-
Globale Aktier	0,84	1,10	-	-	-
Global Value Aktier	-	-	-	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)</b>					
EuroKredit (i 1.000 EUR)	3.669	10.466	8.662	4.763	5.321
Nye Aktiemarkeder	185.756	115.420	59.917	45.817	15.560
Bæredygtige Højrenteobligationer	556	172.635	147.659	52.468	68.041
Lange obligationer	71.573	172.184	211.630	69.761	106.273
Global Opportunities	330.370	482.808	321.397	133.260	70.276
Global Diversified	114.826	223.093	136.958	100.840	89.073
Globale Aktier Basis ESG	352.653	188.731	100.535	62.575	171.690
Korte Obligationer	-91.838	66.432	141.084	61.331	23.243
Bæredygtige Kreditobligationer	32.486	55.985	45.612	8.886	3.868
Globale Fokusaktier	31.131	116.995	60.245	68.692	30.961
Globale Fokusaktier Akk.	81.250	186.080	99.868	65.911	25.539
Globale Aktier SRI	-25.333	191.661	119.222	121.501	79.969
Globale Aktier	170.261	188.926	102.804	48.717	22.140
Global Value Aktier	103.780	183.820	96.334	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-15.768	-2.539	6.111	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	8.749	-7	2.872	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	12.706	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	4.420	-	-	-	-

## Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)</b>					
EuroKredit (i 1.000 EUR)	155.555	137.862	151.075	143.754	125.280
Nye Aktiemarkeder	703.372	523.385	471.649	286.340	186.566
Bæredygtige Højrenteobligationer	1.315.592	1.006.008	2.415.278	1.441.631	1.033.177
Lange obligationer	5.432.213	5.554.665	4.716.198	1.091.583	1.528.646
Global Opportunities	2.528.288	2.319.709	2.141.625	1.668.750	1.316.656
Global Diversified	1.203.448	1.401.153	1.018.382	1.084.781	909.328
Globale Aktier Basis ESG	4.280.211	1.049.365	761.910	684.401	922.966
Korte Obligationer	12.574.323	12.942.007	11.305.053	9.315.212	1.847.125
Bæredygtige Kreditobligationer	1.195.286	799.236	828.809	244.746	245.486
Globale Fokusaktier	529.193	602.200	411.087	358.320	626.472
Globale Fokusaktier Akk.	1.036.850	840.257	807.955	394.227	538.199
Globale Aktier SRI	514.335	683.829	1.082.420	1.025.818	1.007.504
Globale Aktier	1.056.982	923.062	860.442	456.262	245.676
Global Value Aktier	1.446.925	1.051.609	885.774	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	3.459.539	1.722.098	1.400.608	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	706.757	349.552	202.458	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	711.476	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	173.235	-	-	-	-
<b>Andele ultimo (i 1.000 stk.)</b>					
EuroKredit	1.286	1.124	1.246	1.189	1.035
Nye Aktiemarkeder	3.217	3.305	3.339	2.087	1.674
Bæredygtige Højrenteobligationer	11.669	8.595	21.252	12.402	9.179
Lange obligationer	5.664	5.703	4.815	1.091	1.539
Global Opportunities	15.382	15.305	15.241	11.784	10.007
Global Diversified	10	12	9	9	8
Globale Aktier Basis ESG	31.564	7.956	6.430	5.511	7.678
Korte Obligationer	12.372	12.644	10.978	9.039	1.819
Bæredygtige Kreditobligationer	1.132	750	785	236	241
Globale Fokusaktier	379	439	336	293	587
Globale Fokusaktier Akk.	604	529	569	318	504
Globale Aktier SRI	447	559	989	832	915
Globale Aktier	638	638	661	356	222
Global Value Aktier	1.406	1.029	960	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	3.384	1.677	1.357	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	714	359	206	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	686	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	168	-	-	-	-

## Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Tracking Error</b>					
EuroKredit	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	9,40	5,89	8,01	5,41	5,07
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-
Global Opportunities	3,54	3,73	4,38	3,46	3,77
Global Diversified	6,65	3,93	3,77	-	-
Globale Aktier Basis ESG	0,42	0,43	-	-	-
Korte Obligationer	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	3,03	3,21	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk.	2,99	3,23	-	-	-
Globale Aktier SRI	3,96	3,70	-	-	-
Globale Aktier	4,20	3,11	-	-	-
Global Value Aktier	-	-	-	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Active Share</b>					
EuroKredit	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	87,36	82,37	83,17	82,32	86,53
Bæredygtige Højrenteobligationer	-	-	-	-	-
Lange obligationer	-	-	-	-	-
Global Opportunities	81,80	82,13	82,95	84,25	85,74
Global Diversified	97,29	96,07	80,70	80,56	81,23
Globale Aktier Basis ESG	11,35	11,37	22,20	22,77	19,02
Korte Obligationer	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier	86,41	85,62	86,90	86,99	89,65
Globale Fokusaktier Akk.	86,41	85,60	86,92	87,00	89,65
Globale Aktier SRI	79,74	87,36	87,21	90,01	87,50
Globale Aktier	83,50	86,17	88,21	88,11	90,99
Global Value Aktier	93,89	93,94	94,20	-	-
Korte Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Lange Obligationer Fonde <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier <sup>2)</sup>	86,68	-	-	-	-
Stabile Globale Fokusaktier <sup>2)</sup>	91,43	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 14. maj 2019.

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

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

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

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 13,38 pr. 31-12-2019</b>				
FXF deliverable FXF(D)830867203			100,05	-8.971
FXF deliverable FXF(D)830868351			100,06	-428
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
FXF deliverable FXF(D)830867203			100,05	8.978
FXF deliverable FXF(D)830868351			100,05	429
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obliigationer</b>				
<b>DKK 13,43 pr. 31-12-2020 (13,38 pr. 31-12-2019)</b>				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	101,50	900	102,02	901
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22	101,94	1.370	101,81	1.730
DSV AS DSVDC 3.5 06/24/20			101,28	678
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	103,98	1.469	103,45	2.135
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	504	103,90	894
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,67	442	103,90	895
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,29	404	100,34	1.074
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
ZI RETE GAS SPA FIREIT 1.608 10/31/27			104,89	629
ZI RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25	109,12	846	108,56	841
A2A SPA AEMSPA 1 07/16/29	107,66	538	102,13	740
AB INBEV SA/NV ABIBB 1.15 01/22/27	106,73	534	105,30	842
AB INBEV SA/NV ABIBB 2.875 04/02/32	125,48	314		
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24	101,09	202	99,97	1.175
ABBOTT IL FIN ABT 1.5 09/27/26	108,70	543		
ACCOR ACFP 2.625 PERP	93,31	280		
ADIDAS AG ADSGR 0 10/05/28	100,67	403		
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51	101,66	508		
AHOLD DELHAIZE ADNA 1.75 04/02/27	110,99	388		
AIB GROUP PLC AIB 1.875 11/19/29	101,74	229		
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.625 06/20/30	106,19	212	102,83	411
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28	103,60	414		
AIR PROD & CHEM APD 1 02/12/25	104,97	420		
AIRBUS SE AIRFP 1.375 06/09/26	106,33	319		
AIRBUS SE AIRFP 1.625 06/09/30	110,13	330		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1 01/17/28	103,08	258		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1.125 01/11/	103,38	646		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	103,57	1.346	99,23	695
ALLIANZ SE ALVGR 3.099 07/06/47	115,71	116	114,77	230
ALLIANZ SE ALVGR 3.375 PERP			111,57	558
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			115,74	926
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42			114,81	344
ALLIED IRISH BKS AIB 7.375 PERP			106,48	426
ALPHA BANK SA ALPHA 2.5 02/05/23			106,12	106
ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	102,05	663	101,70	661
ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25	105,95	742	103,96	884
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	106,96	535	107,38	537
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/	103,23	619	101,32	608
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28	100,67	1.258		
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	113,19	340	109,55	657
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	98,02	882		
ASML HOLDING NV ASML 1.625 05/28/27			109,61	219
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31	109,72	302		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP			112,66	952
ASSICURAZIONI ASSGEN 7.75 12/12/42			120,68	241
AT&T INC T 0.25 03/04/26			97,95	833
AT&T INC T 0.8 03/04/30			97,16	777
AT&T INC T 1.6 05/19/28	109,23	983		
AT&T INC T 1.8 09/05/26	109,05	1.527	107,09	1.499
AT&T INC T 2.6 05/19/38	118,71	772		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	101,53	355	101,07	505
AXA SA AXASA 3.941 PERP			113,50	795
BALDER BALDER 1.125 03/14/22	101,21	304		
BANCO SANTANDER SANTAN 0.25 06/19/2	101,36	507	100,43	904

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
EuroKredit

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
BANCO SANTANDER SANTAN 0.3 10/04/26			99,05	297
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27	101,61	406		
BANCO SANTANDER SANTAN 2.125 02/08	109,21	437	107,36	322
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31	102,45	1.434		
BANK OF AMER CRP BAC 0.808 05/09/26	103,26	929	102,32	1.228
BANK OF IRELAND BKIR 1 11/25/25	102,76	308	100,69	881
BANK OF IRELAND BKIR 7.375 PERP			103,19	1.238
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30	103,85	935		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 06/08/26			102,45	717
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 07/17/25			102,50	1.128
BANO FED CRD MUT BFCM 1.75 03/15/29			109,73	439
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27	113,15	453	112,39	450
BARCLAYS BK PLC BACR 6 01/14/21	100,18	100	106,14	743
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	108,24	1.975	114,38	1.115
BARCLAYS PLC BACR 0.75 06/09/25			100,20	200
BARCLAYS PLC BACR 1.875 12/08/23	105,47	316		
BAYER AG BAYNGR 0.75 01/06/27	103,08	515		
BECTON DICKINSON BDX 1.208 06/04/26			102,43	922
BNP PARIBAS BNP 0.375 10/14/27	101,17	607		
BNP PARIBAS BNP 0.5 06/04/26			100,32	301
BNP PARIBAS BNP 0.5 07/15/25	101,59	305	100,44	502
BNP PARIBAS BNP 0.5 09/01/28	101,03	1.010		
BNP PARIBAS BNP 2.125 01/23/27			109,26	983
BOSTON SCIENTIFC BSX 0.625 12/01/27			99,31	497
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	100,62	1.107		
BP CAPITAL PLC BPLN 0.831 11/08/27			102,26	1.125
BP CAPITAL PLC BPLN 1.104 11/15/34			100,60	1.157
BPCE BPCEGP 0.25 01/15/26	101,53	305		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27	101,54	1.015		
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24	102,27	614	101,24	810
BPCE BPCEGP 1 04/01/25			103,00	515
BRIGHT FOOD SING BRTFOD 1.375 06/19			102,56	538
BRIT SKY BROADCA CMCSA 2.25 11/17/25	111,48	279		
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26	100,37	1.104		
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	105,16	1.157	103,53	1.139
CAIXABANK CABKSM 1.375 06/19/26	105,51	633	103,04	721
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	101,58	838		
CARLSBERG BREW CARLB 0.625 03/09/30	102,54	205		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	102,41	717	101,87	1.019
CEPSA FINANCE SA CEPSA 0.75 02/12/28	95,63	765		
CEPSA FINANCE SA CEPSA 1 02/16/25			101,60	813
CHUBB INA HLDGS CB 0.3 12/15/24			99,91	300
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 06/15/27			101,90	560
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	106,00	450	99,89	624
CHUBB INA HLDGS CB 1.4 06/15/31			104,64	497
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27	101,50	1.193	99,47	970
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,89	799		
CNH IND FIN CNHI 1.625 07/03/29			102,10	613
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	107,24	1.072	105,62	739
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	99,82	599		
CNP ASSURANCES CNPFP 2 07/27/50			101,20	708
CNP ASSURANCES CNPFP 2.75 02/05/29			112,26	337
COCA-COLA CO/THE KO 0.125 03/15/29	100,77	605		
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	100,97	909		
COCA-COLA CO/THE KO 0.75 09/22/26	104,97	630	103,63	829
COCA-COLA EURO CCE 0.2 12/02/28	99,93	849		
COCA-COLA EURO CCE 1.5 11/08/27	108,88	544	107,36	859
COMCAST CORP CMCSA 0.75 02/20/32	103,89	208		
COMCAST CORP CMCSA 1.25 02/20/40	108,19	541		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**EuroKredit**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2020</b>				
COMMERZBANK AG CMZB 0.75 03/24/26	101,55	406		
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	107,95	756		
CONTI-GUMMI FIN CONGR 1.125 09/25/24	103,58	414		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 0.25 10/30/			99,05	990
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30	107,13	536		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.875 01/14/3	104,91	1.049		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	104,08	520		
CRED SUIS GP FUN CS 1.25 04/14/22	100,28	100		
CREDIT AGRICOLE ACAFP 1.75 03/05/29			109,61	548
CREDIT AGRICOLE CARPP 1 03/25/27			105,27	737
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	102,27	716	101,45	710
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28	102,51	923		
CREDIT SUISSE CS 1 06/24/27			102,09	459
CREDIT SUISSE CS 1.25 07/17/25			103,72	934
CREDIT SUISSE CS 5.75 09/18/25			104,11	1.093
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26	107,06	428		
DAIMLER AG DAIGR 1.125 11/06/31			99,32	596
DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24	104,40	313		
DAIMLER AG DAIGR 2.625 04/07/25	110,89	444		
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.625 05/06/27	102,47	410	99,40	845
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.625 12/08	100,36	502		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23	108,37	433		
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	101,63	1.016		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	103,27	207		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 01/20/27	104,51	523		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 02/12/21	100,20	1.002	101,25	709
DEUTSCHE BANK AG DB 1.75 11/19/30	105,07	630		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.875 02/14/22	102,13	1.328		
DEUTSCHE TELEKOM DT 0.5 07/05/27	103,70	207	99,89	799
DIAGEO CAPITAL DGELN 0.125 09/28/28	100,20	601		
DIGITAL DUTCH DLR 1 01/15/32	103,60	699		
DIGITAL EURO FIN DLR 1.125 04/09/28	105,45	422		
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23	104,36	209	106,04	212
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27	101,08	303		
E.ON INTL FIN BV EOANGR 1 04/13/25	104,69	366	103,77	363
E.ON SE EOANGR 0.375 09/29/27	102,91	1.261		
EATON CAPITAL ETN 0.697 05/14/25			101,25	506
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP	108,38	542	109,35	328
ELI LILLY & CO LLY 0.625 11/01/31			100,19	501
ENAGAS FIN SA ENGSM 0.375 11/05/32	100,83	1.008		
ENAGAS FIN SA ENGSM 1 03/25/23			102,86	514
ENAGAS FIN SA ENGSM 1.25 02/06/25			105,05	210
ENBW ENBW 0.625 04/17/25	103,40	207		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/24	100,50	1.005	98,99	990
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 06/17/27	102,10	664	98,93	643
ENEL FIN INTL NV ENELIM 1.125 10/17/34	109,03	382	99,47	348
ENEXIS HOLDING ENEXIS 0.75 07/02/31	106,32	319	101,34	304
ENGIE ENGIFP 0 03/04/27			97,79	1.467
ENGIE ENGIFP 0.375 06/11/27	102,10	919		
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27	102,17	1.022	100,40	1.004
ENGIE ENGIFP 3.25 PERP	109,93	550	110,18	331
EQUINIX INC EOIX 2.875 02/01/26			103,88	727
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27	101,03	707		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.1 11/16/28	99,70	798		
ERSTE GROUP ERSTBK 1 06/10/30	100,93	202	99,55	697
ESB FINANCE DAC ESBIRE 2.125 11/05/33	121,89	244	115,25	547
EUROBANK EUROB 2.75 11/02/20			102,14	204
FAURECIA EOFP 2.625 06/15/25			104,34	313
FAURECIA EOFP 3.125 06/15/26	103,08	412		



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**EuroKredit**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2020</b>				
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	99,99	500		
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28	101,05	404		
FIDELITY NATL IN FIS 0.625 12/03/25			100,72	529
FIDELITY NATL IN FIS 1 12/03/28			100,48	452
FIDELITY NATL IN FIS 1.5 05/21/27			105,83	714
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	92,74	556	92,48	740
GAS NAT FENOSA F NTGYM 2.875 03/11/	109,49	219		
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22	100,26	301	99,33	695
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	101,27	608		
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	105,98	1.060		
GEN MOTORS FIN GM Float 05/10/21	100,09	250		
GLENCORE FINANCE GLENLN 1.625 01/18	101,41	406	102,29	409
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09	102,55	923	98,17	589
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	101,56	203	101,42	431
HBOS PLC LLOYDS 4.5 03/18/30			116,65	516
HEIDELCEMENT FIN HEIGR 1.125 12/01/2			101,69	432
HEINEKEN NV HEIANA 1.75 03/17/31	114,91	230		
HOLCIM FINANCE L LHNVX 0.5 04/23/31	100,43	728		
IBERDROLA FIN SA IBESM 1.25 10/28/26			106,25	319
IBERDROLA INTL IBESM 1.874 PERP	103,20	206		
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP	109,81	549	110,21	441
IMPERIAL BRANDS IMBLN 2.125 02/12/27	108,37	108	104,66	942
ING GROEP NV INTNED 0.1 09/03/25			98,56	887
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 12/04/24			100,50	276
INTESA SANPAOLO ISPIM 1 11/19/26	103,81	519	99,80	973
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	108,21	1.190		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	114,19	1.913	119,56	1.405
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	98,81	593	99,52	871
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27	101,36	760		
JPMORGAN CHASE JPM 1.001 07/25/31	106,62	107	101,77	814
JPMORGAN CHASE JPM 1.047 11/04/32			101,12	986
KBC GROUP NV KBCBB 0.625 04/10/25			101,47	203
KERING KERFP 1.5 04/05/27	109,68	439	107,91	647
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	100,50	302		
LEGRAND SA LRF 0.75 05/20/30	106,04	106		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25	101,26	506	99,82	749
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.625 01/15/2	101,15	506		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	114,61	461		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	116,24	814	117,93	472
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24	102,41	410	102,07	612
MOLNLYCKE HLD MOLNLY 0.875 09/05/29	103,35	413		
MONDELEZ INTL MDLZ 0 09/22/26	100,37	100		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	105,55	660	100,07	625
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24	106,87	855	105,49	1.160
MORGAN STANLEY MS 0.495 10/26/29	101,56	1.016		
MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24			101,57	432
MUNICH RE MUNRE 1.25 05/26/41	103,95	520		
NATL GRID ELECT NGGLN 0.19 01/20/25	101,22	506		
NATURGY FINANCE NTGYM 0.75 11/28/2			99,97	1.500
NESTLE FIN INTL NESNVX 0 12/03/25	101,15	405		
NESTLE HOLDINGS NESNVX 0.875 07/18/	104,94	315		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	102,27	537		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP			115,09	443
NN GROUP NV NNGRNV 4.625 04/08/44			115,23	346
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36	101,47	2.758	105,40	2.003
OMV AG OMVAV 0 07/03/25			99,21	397
ORANGE ORAFP 0 09/04/26			97,23	1.167
ORANGE ORAFP 0.125 09/16/29	100,67	805		
ORANGE ORAFP 0.5 09/04/32	102,44	512	94,28	566

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
EuroKredit

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
ORANGE ORAFP 1.375 03/20/28			106,51	320
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	105,70	1.057	105,67	423
ORANGE ORAFP 4 PERP			106,80	770
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/13	113,78	683	117,77	236
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	101,48	634		
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	103,51	621		
PEPSICO INC PEP 0.75 03/18/27			103,61	259
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50	106,01	451		
PHILIPS NV PHIANA 0.75 05/02/24	102,88	412		
PSA BANQUE FRANC PSABFR 0.625 06/21/			100,81	857
RCI BANQUE RENAUL 2 07/11/24	104,84	419	105,40	316
RECKITT BEN TSY RBLN 0.75 05/19/30	106,08	636		
RED ELECTRICA FI REESM 1.125 04/24/25			104,95	315
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25	104,16	1.042		
RELX FINANCE RELLN 0.5 03/10/28	102,06	255		
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	103,39	827	103,46	1.035
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23			105,61	211
REPSOL INTL FIN REPSM 0.125 10/05/24	100,61	604		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/3	104,35	730		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	110,72	554		
SBB TREASURY OYJ SBBBSS 0.75 12/14/2	98,89	692		
SCHLUMBERGER FIN SLB 1.375 10/28/26	107,73	646		
SCHNEIDER ELEC SUPP 1.375 06/21/27			107,56	323
SHELL INTL FIN RDSALN 0.125 11/08/27			98,39	492
SHELL INTL FIN RDSALN 0.5 11/08/31			98,09	540
SHELL INTL FIN RDSALN 0.875 11/08/39			95,97	288
SIX FINANCE LUX SIXGAG 0 12/02/25	99,97	300		
SNAM SRGIM 0 12/07/28	99,43	1.740		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 07/01			101,31	811
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 09/22	103,19	516		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23	101,73	407		
STEDIN HOLDING STEDIN 0.5 11/14/29	103,04	412	98,97	520
STORA ENSO OYJ STERV 0.625 12/02/30	101,74	636		
STORA ENSO OYJ STERV 2.5 06/07/27	113,45	294		
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4	113,01	170		
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 0.303 10/28/	101,11	607		
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 0.01 12/02	99,92	899		
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 1.625 03/0			104,40	391
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	103,59	207	103,37	1.137
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27	107,91	324	106,10	1.910
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.788 03/12/29			108,55	1.194
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	108,79	218	111,87	447
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32	99,46	497		
TENNET HLD BV TENN 0.5 11/30/40	100,29	401		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	106,26	744	107,46	709
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 1.125 03/09/	93,94	376		
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 2 05/08/24			104,67	419
TERNA SPA TRNIM 0.125 07/25/25			98,85	99
TERNA SPA TRNIM 0.375 09/25/30	102,08	842		
TEVA PHARM FNC TEVA 0.375 07/25/20			99,70	1.335
TOTAL CAP INTL TOTAL 0.696 05/31/28			102,84	514
TOTAL SE TOTAL 1.75 PERP	102,94	515		
TOTAL SE TOTAL 3.875 PERP	104,98	3.464	108,36	2.817
UBS AG UBS 4.75 02/12/26	100,66	1.409	105,21	1.368
UBS GROUP FUNDIN UBS 1.25 04/17/25			104,13	1.041
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP	104,92	3.043	109,36	3.171
UBS GROUP UBS 0.25 11/05/28	100,38	402		
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25	101,33	456	98,83	445
UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23			100,76	302

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros  
EuroKredit**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 100,00 pr. 31-12-2020</b>				
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	103,84	415		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/25/25	103,32	258		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	106,06	424		
UPM-KYMMENE OYJ UPMFH 0.125 11/19/2	99,66	498		
VATTENFALL AB VATFAL 0.5 06/24/26			100,84	403
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	105,16	841	102,73	925
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33	108,85	762		
VERIZON COMM INC VZ 1.85 05/18/40	114,95	575		
VF CORP VFC 0.25 02/25/28	101,12	303		
VF CORP VFC 0.625 09/20/23			101,62	102
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	111,92	672	108,73	761
VINCI SA DGFP 0 11/27/28	100,21	701		
VINCI SA DGFP 1 09/26/25	105,90	635	104,88	839
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	112,98	1.130	110,36	1.104
VINCI SA DGFP 1.75 09/26/30	116,22	465		
VIVENDI SA VIVFP 1.125 12/11/28			101,95	510
VODAFONE GROUP VOD 0.9 11/24/26	105,30	263	103,02	258
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/80	104,65	340		
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 04/12/23	101,89	204		
VOLKSWAGEN FIN VW 1.375 10/16/23	103,57	1.036	103,30	1.317
VOLKSWAGEN FIN VW 1.5 10/01/24			103,98	1.248
VOLKSWAGEN FIN VW 2.5 04/06/23	105,52	950		
VOLKSWAGEN INTFN VW 0.875 09/22/28	103,52	207		
VOLKSWAGEN INTFN VW 2.5 PERP	101,43	101		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.5 PERP	100,00	150		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.75 PERP	100,62	302		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.875 PERP	108,29	108		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.125 11/16/38	143,44	430		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	109,37	3.215	113,81	1.252
VOLKSWAGEN LEAS VW 1.5 06/19/26			103,67	1.555
VONOVIA BV ANNGR 0.625 07/09/26	103,26	723		
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	106,09	955		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3	104,53	314		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 1.5 03/22/27			107,76	539
ZURICH FINANCE ZURNVX 1.875 09/17/50	106,95	642		
<b>Obligationer i alt</b>		<b>148.335</b>		<b>132.336</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Nye Aktiemarkeder

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>BRL 117,12 pr. 31-12-2020 (165,49 pr. 31-12-2019)</b>				
LOCALIZA RENT A CAR	68,95	10.095	47,41	5.783
RAIA DROGASIL SA	25,04	6.698	111,64	5.801
<b>CNY 93,02 pr. 31-12-2020</b>				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	200,54	14.017		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
PROSUS NV	88,36	22.202	66,53	10.476
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	19.200	81,80	16.242
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	122,90	28.542	69,75	19.010
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	179,50	13.051		
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	150,00	6.733		
NAGACORP LTD			13,60	13.319
SUNNY OPTICAL TECH			134,90	11.871
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	53.039	375,60	39.137
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	102,80	28.269	98,65	8.597
<b>IDR 0,04 pr. 31-12-2020 (0,05 pr. 31-12-2019)</b>				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	33.850,00	12.219	33.425,00	14.468
<b>INR 8,33 pr. 31-12-2020 (9,33 pr. 31-12-2019)</b>				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2.412,80	21.388	1.442,00	16.229
ASIAN PAINTS LTD	2.764,50	9.819	1.784,95	8.532
BAJAJ FINANCE LTD	5.295,20	24.573	4.234,75	19.609
BANDHAN BANK LTD	402,25	9.746	508,25	6.959
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	3.576,35	11.819	3.027,80	5.687
HDFC BANK LIMITED	1.436,30	20.893	1.272,10	19.398
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE			2.412,55	17.483
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	498,85	12.860		
JUBILANT FOODWORKS LTD	2.791,15	18.225	1.652,30	15.217
MARUTI SUZUKI INDIA LTD			7.368,60	6.103
TITAN CO LTD	1.567,15	12.032	1.187,95	4.011
<b>PHP 13,14 pr. 31-12-2019</b>				
SM PRIME HOLDINGS INC			42,10	7.186
<b>PLN 163,27 pr. 31-12-2020</b>				
ALLEGRO.EU SA	84,70	7.107		
CD PROJEKT SA	274,70	4.660		
<b>THB 20,31 pr. 31-12-2020 (22,22 pr. 31-12-2019)</b>				
CP ALL PCL-FOREIGN	58,25	8.107	72,25	11.916
<b>TRY 82,60 pr. 31-12-2020 (112,04 pr. 31-12-2019)</b>				
AKBANK T.A.S.	6,93	-	8,11	-
KOC HOLDING AS	21,12	-	20,32	-
TURKIYE IS BANKASI-C	7,00	-	6,41	-
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020 (665,70 pr. 31-12-2019)</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	232,73	43.182	212,10	51.122
BAIDU INC - SPON ADR			126,40	7.634
BEIGENE LTD-ADR	258,39	4.931	165,76	2.951
GLOBANT SA	217,61	13.078		
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR			187,39	10.784
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	32,02	6.572	25,07	4.034
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	67,10	9.913		
MAIL.RU GROUP-GDR REGS			22,30	5.991
MAKEMYTRIP LTD			22,90	7.636
MERCADOLIBRE INC	1.675,22	54.350	571,94	21.828
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	185,81	19.197	121,25	14.734
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	56,88	17.554	34,16	8.636
SEA LTD-ADR	199,05	58.905	40,22	27.487
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	109,04	34.022	58,10	20.716
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	33,73	11.652	33,54	13.628
XP INC - CLASS A	39,67	9.650		
YANDEX NV-A	69,58	30.798	43,49	22.642
<b>VND 0,03 pr. 31-12-2020 (0,03 pr. 31-12-2019)</b>				
VINCOM RETAIL JSC	31.400,00	4.028	34.000,00	5.711
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>693.130</b>		<b>508.566</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Højrenteobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
ACCOR ACFP 1.75 02/04/26	104,62	14.796		
ADEVINTA ASA ADEBNO 2.625 11/15/25	102,40	15.244		
ADIENT GLOBAL HO ADNT 3.5 08/15/24	99,89	21.935	95,04	16.334
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28	96,50	21.548		
ALTICE FINCO SA ALTICE 4.75 01/15/28			101,38	12.121
ALTICE FRANCE SFRFP 3.375 01/15/28			103,36	18.536
ALTICE FRANCE SFRFP 8 05/15/27	108,75	29.951		
ALTICE LX ATCNA 8 05/15/27			112,45	27.729
ARDAGH PKG FIN ARGID 2.125 08/15/26	100,49	19.818		
ARDAGH PKG FIN ARGID 2.75 03/15/24			102,12	14.880
AXALTA COATING AXTA 3.75 01/15/25	102,75	3.824		
BALL CORP BLL 0.875 03/15/24	100,24	16.787	100,93	12.822
BALL CORP BLL 4.375 12/15/23			114,68	3.428
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/27	102,70	8.027	105,17	7.859
BELDEN INC BDC 3.875 03/15/28	104,55	2.335		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 04/23/75	108,11	1.609	111,54	1.667
CARNIVAL PLC CCL 1 10/28/29	72,13	8.591		
CELLNEX TELECOM CLNXSM 1.75 10/23/3	101,06	8.275		
CELLNEX TELECOM CLNXSM 1.875 06/26/	102,81	12.244		
CELLNEX TELECOM CLNXSM 2.375 01/16/			106,67	14.347
CMA CGM SA CMACG 5.25 01/15/25	99,97	17.115	80,27	9.598
COTY INC COTY 4 04/15/23			102,82	10.373
CROWN EUROPEAN CCK 2.625 09/30/24	105,31	14.894	107,00	11.993
DIGI COMMUNICATI CBLCSY 5 10/15/23			102,95	3.846
DKT FINANCE TDCDC 7 06/17/23	103,36	22.311	106,22	19.843
EIRCOM FINANCE EIRCOM 3.5 05/15/26	102,29	17.892	105,89	15.430
EL CORTE INGRES CRTING 3 03/15/24	101,44	15.856		
ELIS SA ELISGP 1.875 02/15/23	102,19	15.212	103,87	12.419
ENGIE ENGIFP 3.25 PERP			110,18	3.293
ERICSSON LM ERICB 1.875 03/01/24	105,30	4.703	105,71	9.479
ESSELUNGA SPA ESSLNG 1.875 10/25/27	104,97	11.720		
EUROPCAR MOB EUROCA 4.125 11/15/24			99,68	11.172
FAURECIA EOPF 2.375 06/15/27			103,68	13.946
FAURECIA EOPF 2.625 06/15/25	101,85	14.404		
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	103,08	12.660		
FIAT CHRYSLER AU FCAIM 3.75 03/29/24	109,92	3.273	113,29	25.396
FIAT CHRYSLER AU FCAIM 3.875 01/05/26	113,91	28.828		
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	103,77	23.172		
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23	95,73	7.125		
GESTAMP FUN LUX GESTSM 3.5 05/15/23			102,21	8.020
GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	101,20	22.222	102,83	18.057
HSBC HOLDINGS HSBC 5.25 PERP	104,64	3.116	109,29	3.267
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP			106,97	3.997
INEOS FINANCE PL INEGRP 2.875 05/01/2	101,51	15.867	103,64	13.165
INFRASTRUTTURE W INWIM 1.875 07/08/	104,76	23.394		
INTERXION HOLDIN INXN 4.75 06/15/25			108,42	22.684
INTL CONSOLIDAT IAGLN 1.5 07/04/27	88,30	10.517		
IOVIA INC IOV 3.25 03/15/25	101,37	30.935	102,22	25.206
JAGUAR LAND ROVR TTMIN 2.2 01/15/24			95,18	11.379
K+S AG SDFGR 2.625 04/06/23	99,00	14.370	105,00	12.161
KRAFT HEINZ FOOD KHC 1.5 05/24/24	102,90	8.426		
KRAFT HEINZ FOOD KHC 2 06/30/23	103,61	6.941		
LA FIN ATALIAN ATALIA 4 05/15/24			80,83	8.456
LINCOLN FIN LNCFIN 3.625 04/01/24	101,37	27.163	103,84	13.967
LKO EURO BV LKO 3.625 04/01/26	102,67	18.723	105,81	15.418
LOXAM SAS LOXAM 2.875 04/15/26	99,25	3.694		
LOXAM SAS LOXAM 3.25 01/14/25	100,50	11.221	103,65	13.167
NETFLIX INC NFLX 3.625 05/15/27	111,80	23.300	107,37	22.867
NETFLIX INC NFLX 3.875 11/15/29	115,91	7.765		
NEWELL BRANDS I NWL 3.75 10/01/21	102,38	3.048	104,27	5.454

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Højrenteobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 dr. 31-12-2020 (747.25 dr. 31-12-2019)</b>				
NEXI NEXIIM 1.75 10/31/24	101,65	4.540	103,03	15.397
NIDDA HEALTHCARE SAZGR 3.5 09/30/24	100,22	35.808	103,71	13.949
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	104,03	16.262	103,96	13.983
NOMAD FOODS BOND IGBOND 3.25 05/15	101,51	3.778		
OCI NV OCINV 3.125 11/01/24			104,22	14.408
OI EUROPEAN GRP OI 3.125 11/15/24	103,75	5.406	106,86	15.172
ORANGE ORAFP 2.375 PERP			105,67	3.948
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/13			117,77	3.520
PARTS EUROPE SA AUTODI 0 05/01/22			100,19	9.016
PFF TELECOM GRP PPFTEL 3.5 05/20/24	106,26	15.028		
PICARD GROUPE PICSUR 0 11/30/23	99,97	27.532	98,36	21.316
PPF ARENA 1 B PPFTEL 3.125 03/27/26			105,62	11.049
O-PARK HOLDING OPARKH 2 03/01/27	97,04	14.446		
OUATRIM COFF 5.875 01/15/24	104,03	18.583	105,69	14.215
RCS & RDS SA RCSRDS 2.5 02/05/25	99,39	12.577		
REFINITIV US HLD FINRSK 4.5 05/15/26	105,47	20.412	109,13	17.125
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25	98,07	13.869		
RENAULT RENAUL 2.375 05/25/26	101,41	6.794		
REXEL SA RXLFP 2.75 06/15/26	102,31	14.469	105,48	11.822
ROSSINI SARL ROSINI Float 10/30/25	99,88	14.868	101,85	12.177
SAPPI PAPIER HOL SAPSJ 3.125 04/15/26			99,79	7.456
SAPPI PAPIER HOL SAPSJ 4 04/01/23	100,18	3.728		
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	103,46	17.783		
SELECTA GROUP BV SELNSW 5.875 02/01			103,09	15.791
SMURFIT KAPPA AQ SKGID 2.875 01/15/2	110,84	23.102	110,29	19.368
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	111,75	26.825	110,64	22.529
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP			115,47	1.726
SPIE SA SPIEFP 2.625 06/18/26	105,02	15.634	104,68	10.951
STICHTING RABOBK 6.5 PERP			127,36	952
SUMMER BC HOLDCO KANGRP 5.75 10/31	105,63	22.802		
SYNLAB BONDCO LABFP Float 07/01/22			100,38	16.501
SYNLAB BONDCO LABFP Float 07/01/25	102,20	19.779		
TECHEM VERWALTUN TCHEN 2 07/15/25	99,79	25.996		
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP			104,89	3.135
TELENET FIN LUX TNETBB 3.5 03/01/28	103,84	6.183	108,39	12.149
TENNECO INC TEN 4.875 04/15/22			102,32	6.881
TEOLLISUUJEN VOI TVOYFH 1.125 03/09/			98,71	13.277
TEVA PHARM FNC TEVA 1.125 10/15/24	93,03	25.274	87,56	22.901
TEVA PHARM FNC TEVA 1.625 10/15/28	88,50	3.953		
THYSSENKRUPP TKAGR 2.875 02/22/24	101,07	31.343	103,42	26.661
TIM S.p.A. TITIM 4 04/11/24	108,28	29.014	111,07	24.900
TRIVIUM PACK FIN TRIVIU 3.75 08/15/26			106,18	12.299
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28	98,25	12.433		
UNITED GROUP ADRBID 4.375 07/01/22			102,27	9.935
UPCB FINANCE IV UPCB 4 01/15/27	102,00	3.417		
VALEANT PHARMA BHCCN 4.5 05/15/23			101,46	27.294
VALEO SA FRFP 1.5 06/18/25	102,43	10.674		
VALEO SA FRFP 3.25 01/22/24	108,35	1.613		
VERISURE MIDHOLD VERISR 5.75 12/01/2	101,48	23.040	103,38	19.700
VERTICAL MIDCO G THYLE 4.375 07/15/	105,56	24.357		
VMED O2 UK FIN VMDTEF 3.25 01/31/31	102,96	21.841		
VOLVO CAR AB VOVCAB 2.125 04/02/24	103,41	13.855	104,46	11.709
WEBUILD IPGIM 3.75 06/24/21			102,52	9.959
WEPA HYGIENEPD WEPAPHY 2.875 12/1	101,67	5.297		
WMG ACQUISITION WMG 3.625 10/15/26			105,91	9.496
ZF EUROPE ZFFNGR 2 02/23/26	99,26	13.299		
ZF EUROPE ZFFNGR 3 10/23/29	102,51	5.341		
ZIGGO BV ZIGGO 4.25 01/15/27	104,80	4.368		
ZIGGO ZIGGO 3.375 02/28/30	100,83	18.012		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Bæredygtige Højrenteobligationer**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
EUR 747.25 pr. 31-12-2019 ZIGGO ZIGGO 4.625 01/15/25			102,83	18.441
<b>Obligationer i alt</b>		<b>1.258.186</b>		<b>974.885</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Lange obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
CCP IRS-860003311 Fixed/FloatDKK 203	108,34	-4.956	105,00	1.549
CCP IRS-860003400 Fixed/FloatDKK 203			105,00	815
CCP IRS-860006331 Fixed/FloatDKK 202	102,70	-1.804		
IRS DKK 15Y, DKK-CIBOR2-DKNA13	108,34	4.956		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
CCP IRS-860007461 Fixed/FloatEUR 202	100,33	-76		
		<b>-1.880</b>	<b>2.364</b>	
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
3.50% Husejernes Kreditkasse 1.a.1.s. BR			103,63	644
7.00% INK St.lån 24 STAT	129,82	73	136,83	77
BPCE BPCEGP Float 03/28/22	100,56	42.135	101,25	42.425
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,57	249.557	101,78	250.073
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/52	109,56	82.170		
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	107,21	269.100	106,41	1.064
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	108,64	146.923		
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	106,18	11	107,99	18.465
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	111,58	11	112,91	28.453
DENMARK - BULLET DGB 3 11/15/21	103,10	10	106,90	214
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	104,43	79.048	106,82	134.484
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	116,31	1.398.974	118,13	1.379.277
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	98,48	145.307		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	101,40	593.501	98,37	102.430
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	100,40	20.080		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37			103,40	25.768
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	104,65	2.618	104,18	4.104
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	103,57	114.021	103,60	45.872
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	105,45	13.028	105,13	29.564
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	112,52	1.525	118,11	2.284
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/02/21	100,49	45.221	100,23	100.228
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/38			105,80	10.037
GREAT BELT A/S STOBAL 4 03/03/25	116,77	963	117,48	969
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	98,65	162.473	94,37	304.915
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50			98,55	439.581
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53	100,47	60.275		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	102,40	13.720	101,80	47.764
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47			103,63	2.656
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/50			103,90	63.488
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47			105,42	88.273
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50	104,23	4.970	104,63	17.400
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/23	101,93	5	102,68	36
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/38	104,32	181	103,32	400
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	108,00	1.223	107,65	1.700
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	112,98	2.763	113,35	4.614
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 04/01/41	113,06	132	117,84	231
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	99,81	119.777		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	103,73	26	103,55	27
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	105,24	3.279	99,90	3.171
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	103,03	264	104,43	291
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 07/01/22	100,26	2	102,12	5
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	102,19	14	107,57	16
LR REALKREDIT LNDSBK 0.5 10/01/50	97,28	23.529	93,42	18.640
LR REALKREDIT LNDSBK 1 01/01/22			102,41	21.097
LR REALKREDIT LNDSBK 2.5 10/01/47	103,03	1.578	107,43	2.653
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/50	98,08	311.862	94,37	260.307
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50	101,50	85.161	98,55	332.914
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53	101,20	334.253		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	103,83	6.381	103,63	11.065
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	103,65	190.886	103,90	349.425
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	105,03	8.337	105,42	92.781
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/50	104,23	970	104,63	2.123
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	107,75	517	107,55	886



# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Lange obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/44	112,28	2.588	113,02	4.550
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	116,22	7.217	120,63	10.065
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50			94,35	213.519
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	101,45	184.967	98,52	557.593
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53	101,05	178.021		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	102,50	33.343	101,80	45.757
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	266.272	103,90	82.849
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	105,75	333.741	105,43	253.476
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/50	104,23	18.821	104,63	40.865
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44			107,55	1.861
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	106,50	1.168	106,10	2.775
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/38			117,53	4.021
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	97,95	39	93,37	74.661
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/20			100,37	-371.387
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	101,42	318.356	98,50	524.677
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53	101,02	533.340		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	102,45	31.926	101,80	49.024
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	104,75	2.316	104,35	3.727
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47			104,05	22.029
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,40	148.221	103,90	86.504
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	105,75	58.671	105,42	105.800
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	105,08	11	104,88	24
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	105,80	2.572	104,80	3.181
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,33	-		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	100,28	22.563	99,78	59.866
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,29	50.144	100,34	50.171
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	101,50	47.705	100,42	55.232
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	114,12	140.159	114,75	150.052
KFW KFW 2.2 04/29/26	114,25	68.904		
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	98,77	58.815	100,09	59.833
RAIFF LB OBEROST RFLBOB Float 01/12/2			100,27	22.477
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	100,16	74.553	100,00	74.725
STG GLOBAL FINAN STGDC 1.375 09/24/2	99,93	37.191		
SYDBANK A/S SYDBDC 0 11/02/29	100,25	29.848	98,65	29.486
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			103,37	15.448
<b>Obligationer i alt</b>		<b>7.188.329</b>		<b>6.475.755</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Opportunities**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>BRL 117,12 pr. 31-12-2020</b>				
LOCALIZA RENT A CAR	68,95	11.338		
<b>CAD 477,51 pr. 31-12-2020</b>				
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	52,62	27.928		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139,94	14.156	117,47	15.459
ENCANA CORP			6,08	16.462
<b>CHF 687,46 pr. 31-12-2019</b>				
NESTLE SA-REG			104,78	35.789
<b>CNY 95,57 pr. 31-12-2019</b>				
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A			45,36	4.615
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	161,61	10.527	63,15	6.990
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	426,00	18.427		
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	90,19	3.817		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
ADIDAS AG	297,90	25.137		
AIRBUS SE			130,48	36.928
ALLIANZ SE-REG			218,40	11.191
ARCELORMITTAL	18,88	16.701		
ASML HOLDING NV	397,55	39.440		
AXA SA			25,11	23.478
BANCO SANTANDER SA			3,73	40.311
CAPGEMINI SE			108,90	23.316
CELLNEX TELECOM SA	49,12	23.341	38,37	9.433
FERRARI NV	188,65	34.471	147,90	9.668
GALP ENERGIA SGPS SA			14,90	6.790
IBERDROLA SA	11,70	27.636		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	31,39	13.225	20,31	25.986
ING GROEP NV			10,69	17.004
KBC GROUP NV	57,28	22.738		
KONINKLIJKE PHILIPS NV			43,52	2.424
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI			414,20	1.492
SAFRAN SA	115,95	13.619	137,65	15.052
TOTAL SE			49,20	31.501
UCB SA	84,48	15.102		
VINCI SA			99,00	33.951
WORLDLINE SA	79,10	25.402		
ZALANDO SE	91,06	23.584		
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
ANGLO AMERICAN PLC	2.424,50	45.031	2.173,00	16.158
ASTRAZENECA PLC	7.324,00	20.583		
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4.742,00	5.935	4.859,00	15.556
DIAGEO PLC			3.200,50	21.690
INTERTEK GROUP PLC			5.852,00	18.428
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9.008,00	20.991		
NATIONAL GRID PLC			944,30	11.996
<b>HKD 85,44 pr. 31-12-2019</b>				
AIA GROUP LTD			81,80	25.517
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	232,60	4.325		
CHINA TOWER CORP LTD-H			1,72	36.174
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	179,50	6.070		
PHARMARON BEIJING CO LTD-H			43,50	821
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			92,10	23.092
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	47.905	375,60	49.381
WUXI APTEC CO LTD-H	151,80	8.197	96,65	7.275
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	102,80	18.688		
<b>INR 8,33 pr. 31-12-2020 (9,33 pr. 31-12-2019)</b>				
HDFC BANK LIMITED	1.436,30	19.366	1.272,10	27.321
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1.985,30	12.250		
<b>JPY 6,13 pr. 31-12-2019</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD			15.450,00	14.196
EISAI CO LTD	7.372,00	3.823	8.204,00	9.247
FANUC CORP			20.330,00	16.756
JAPAN AIRLINES CO LTD	1.995,00	7.864		
KEYENCE CORP	58.000,00	35.747	38.490,00	20.654

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Opportunities**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 6.13 pr. 31-12-2019</b>				
MITSUI FUDOSAN CO LTD			2.672,00	15.795
ORIENTAL LAND CO LTD	17.040,00	17.370		
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.321,00	25.240	4.099,00	19.066
SHISEIDO CO LTD			7.782,00	28.159
SOFTBANK GROUP CORP			4.756,00	17.771
SONY CORP	10.285,00	32.786		
T&D HOLDINGS INC			1.395,00	8.750
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.308,00	22.615	6.119,00	20.281
<b>USD 665.70 pr. 31-12-2019</b>				
ABBOTT LABORATORIES			86,86	30.160
ACTIVISION BLIZZARD INC			59,42	16.897
ADOBE INC			329,81	20.640
ADVANCED MICRO DEVICES	91,71	8.156	45,86	10.448
AERCAP HOLDINGS NV			61,47	5.334
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	232,73	29.120	212,10	47.755
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	56.549	1.337,02	31.784
AMAZON.COM INC	3.256,93	62.829	1.847,84	34.418
ANTHEM INC	321,09	20.403	302,03	10.172
APPLE INC	132,69	65.996		
APTIV PLC			94,97	10.370
ARGENX SE - ADR	294,09	16.689		
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	166,78	14.337		
ASSURED GUARANTY LTD			49,02	12.170
AVALARA INC	164,89	5.387		
BANK OF AMERICA CORP			35,22	31.563
BAXTER INTERNATIONAL INC	80,24	41.391		
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	64,81	37.019	55,94	24.874
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	87,18	24.947		
BROADCOM INC			316,02	28.714
CABOT OIL & GAS CORP			17,41	8.540
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	661,55	22.928	485,08	21.878
CHEGG INC	90,33	22.485	37,91	11.090
COMCAST CORP-CLASS A	52,40	31.466		
COPART INC	127,25	18.742		
CREDICORP LTD	164,02	7.583		
CSX CORP	90,75	44.812	72,36	28.639
CVS HEALTH CORP	68,30	7.187		
DANAHER CORP	222,14	26.701	153,48	43.762
DOCUSIGN INC	222,30	4.709	74,11	11.323
DOMINO'S PIZZA INC	383,46	20.381	293,78	10.864
DUKE ENERGY CORP	91,56	23.437	91,21	26.754
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			29,45	19.559
ELECTRONIC ARTS INC			107,51	22.616
ELI LILLY & CO	168,84	26.597	131,43	9.377
EQUIFAX INC			140,12	22.740
FACEBOOK INC-CLASS A	273,16	36.260	205,25	54.741
FEDEX CORP	259,62	23.203		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	141,46	37.567	139,09	25.678
FIVE9 INC	174,40	8.326		
FLEX LTD	17,98	23.160	12,62	20.526
GENERAL MOTORS CO			36,60	18.996
GLOBAL PAYMENTS INC	215,42	48.161	182,56	22.112
GRUBHUB INC			48,64	5.455
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	128,73	8.931	109,77	11.658
HCA HEALTHCARE INC			147,81	22.714
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	111,26	14.199		
HUAZHU GROUP LTD-ADR	45,03	12.937		
HUBSPOT INC	396,44	10.831		
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	136,65	17.573		
IHS MARKIT LTD	89,83	20.546		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Opportunities**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 665.70 pr. 31-12-2019</b>				
ILLUMINA INC			331,74	6.029
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN			92,55	20.826
INTUIT INC	379,85	30.073	261,93	18.924
INTUITIVE SURGICAL INC	818,10	11.746	591,15	14.147
JPMORGAN CHASE & CO	127,07	68.027	139,40	67.904
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	189,02	32.133	197,87	31.885
LEIDOS HOLDINGS INC	105,12	22.611		
LENNAR CORP-A	76,23	18.496	55,79	8.048
LOWE'S COS INC	160,51	23.292	119,76	35.245
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A			151,43	34.603
MARSH & MCLENNAN COS	117,00	39.962		
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	47,54	28.243	26,56	18.972
MATCH GROUP INC	151,19	16.639		
MEDTRONIC PLC			113,45	22.448
MERCADOLIBRE INC	1.675,22	11.037	571,94	7.752
MICROSOFT CORP			157,70	12.261
MSCI INC	446,53	14.373		
NETFLIX INC	540,73	20.583	323,57	27.931
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	185,81	19.373	121,25	12.864
NIKE INC -CL B			101,31	6.902
OLD DOMINION FREIGHT LINE	195,18	9.385	189,78	6.932
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A			34,16	6.766
PARKER HANNIFIN CORP			205,82	30.687
PAYPAL HOLDINGS INC	234,20	10.064	108,17	18.683
PINTEREST INC- CLASS A			18,64	10.563
REGENERON PHARMACEUTICALS	483,11	5.434		
ROCKWELL AUTOMATION INC			202,67	25.196
ROPER TECHNOLOGIES INC	431,09	29.323		
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	50,05	8.026		
SALESFORCE.COM INC	222,53	46.751		
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	14,52	14.778		
SCHLUMBERGER LTD			40,20	29.439
SEAGEN INC	175,14	16.940		
SERVICENOW INC	550,43	3.519	282,32	17.020
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A			22,48	14.180
SPOTIFY TECHNOLOGY SA			149,55	6.764
SQUARE INC - A	217,64	4.119		
STONECO LTD-A	83,92	13.450		
TANDEM DIABETES CARE INC	95,68	10.051		
TE CONNECTIVITY LTD	121,07	45.230		
TETRA TECH INC	115,78	11.177		
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR			9,80	8.153
TEXAS INSTRUMENTS INC			128,29	11.132
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	32.801	324,87	26.246
T-MOBILE US INC	134,85	13.237		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	145,16	12.531		
UBER TECHNOLOGIES INC			29,74	24.575
UGI CORP			45,16	20.868
UNDER ARMOUR INC-CLASS A			21,60	17.557
UNITED TECHNOLOGIES CORP			149,76	22.826
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	50.599	293,98	45.937
VALERO ENERGY CORP	56,57	34.519		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	236,34	20.662		
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	46.438	187,90	21.297
WALMART INC			118,84	29.786
WORKDAY INC-CLASS A	239,61	44.242	164,45	26.799
XP INC - CLASS A	39,67	16.501	38,52	5.821
ZYNGA INC - CL A	9,87	16.952		
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>2.496.236</b>		<b>2.300.218</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
Global Diversified

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 467,95 pr. 31-12-2019</b>				
BRAMBLES LTD			11,72	10.726
COCHLEAR LTD	189,00	7.535		
CSL LTD	283,18	27.455	275,76	17.967
<b>BRL 117,12 pr. 31-12-2020 (165,49 pr. 31-12-2019)</b>				
WEG SA	75,74	6.059	34,66	9.389
<b>CAD 477,51 pr. 31-12-2020 (513,36 pr. 31-12-2019)</b>				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1.652,92	28.588	1.261,16	7.122
TOPICUS.COM INC	4,81	155		
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
ALCON INC	58,84	21.198	54,80	10.528
SGS SA-REG			2.651,00	15.637
TECAN GROUP AG-REG	433,80	23.254		
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
CHR HANSEN HOLDING A/S	626,40	13.193	529,40	7.728
COLOPLAST-B	929,60	35.419		
DEMANT A/S	240,60	18.918	209,80	17.035
NOVO NORDISK A/S-B			386,65	21.616
NOVOZYMES A/S-B SHARES	349,50	11.824	326,00	19.850
<b>EUR 747,25 pr. 31-12-2019</b>				
ADYEN NV			731,00	17.791
ALFEN BEHEER B.V.	82,60	11.877		
AMADEUS IT GROUP SA			72,80	29.971
BEIERSDORF AG			106,65	12.266
BIOMERIEUX	115,40	18.848		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG			14,57	23.691
DIASORIN SPA	170,10	49.999	115,40	23.975
ELISA OYJ			49,25	15.967
ESSILORLUXOTTICA			135,80	10.409
HENKEL AG & CO KGAA			84,00	29.128
INFINEON TECHNOLOGIES AG	31,39	40.444		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	43,78	20.626		
LENZING AG	82,80	26.470	82,80	12.382
MERCK KGAA	140,35	8.827	105,35	20.786
RATIONAL AG	761,50	23.064		
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE			15,64	8.831
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020</b>				
DIPLOMA PLC	2.192,00	21.122		
HALMA PLC	2.449,00	41.373		
SPECTRIS PLC	2.818,00	26.358	2.906,00	14.029
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	11.295,00	26.086		
UNILEVER PLC	4.392,00	44.775	4.350,50	37.418
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	30,20	32.461	28,25	14.916
<b>INR 8,33 pr. 31-12-2020 (9,33 pr. 31-12-2019)</b>				
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	740,15	22.492	684,55	14.721
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2.558,65	15.013	2.412,55	9.571
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.995,60	23.617	1.684,35	14.215
MARICO LTD	402,65	18.634	341,60	7.798
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	2.862,75	15.012	2.161,70	16.208
TECH MAHINDRA LTD			762,30	18.382
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
AIN HOLDINGS INC	6.370,00	35.394	6.930,00	29.588
CREATE SD HOLDINGS CO			2.796,00	4.059
FANUC CORP	25.360,00	23.909		
HOYA CORP	14.270,00	48.684	10.450,00	23.749
KIKKOMAN CORP			5.370,00	10.888
MONOTARO CO LTD	5.250,00	18.963		
PIGEON CORP			4.015,00	13.281
TOKYO ELECTRON LTD	38.400,00	14.933		
UNICHARM CORP	4.892,00	25.078	3.700,00	25.724
<b>NOK 71,05 pr. 31-12-2020 (75,76 pr. 31-12-2019)</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	422,60	19.029	278,40	5.081
<b>NZD 438,01 pr. 31-12-2020</b>				
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	32,97	14.752		
<b>PHP 13,14 pr. 31-12-2019</b>				

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Global Diversified**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>PHP 13.14 dr. 31-12-2019</b> MANILA WATER COMPANY			10,36	2.777
<b>SEK 74.08 dr. 31-12-2020</b> ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	17.397		
<b>TWD 21.65 dr. 31-12-2020</b> TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530,00	25.360		
<b>USD 608.35 dr. 31-12-2020 (665.70 dr. 31-12-2019)</b> ANSYS INC	363,80	29.533	257,41	61.720
ARISTA NETWORKS INC	290,57	34.426		
BOSTON SCIENTIFIC CORP			45,22	25.056
CERNER CORP			73,39	20.469
CME GROUP INC			200,72	40.571
COGNEX CORP			56,04	13.202
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	91,23	16.672	233,29	31.057
EXPEDITORS INTL WASH INC			78,02	1.979
FORTINET INC	148,53	57.773	106,76	11.066
HEXCEL CORP			73,31	31.577
IDEXX LABORATORIES INC			261,13	11.103
ILLUMINA INC	370,00	27.862		
INTUIT INC			261,93	30.467
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	161,99	28.988	145,67	7.457
MARKETAXESS HOLDINGS INC			379,11	47.297
MASIMO CORP			158,06	32.750
MASTERCARD INC - A			298,59	63.058
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL			793,28	21.562
NEOGEN CORP	79,30	20.581		
NORDSON CORP	200,95	12.054	162,84	4.025
PAYPAL HOLDINGS INC			108,17	27.708
PTC INC			74,89	17.771
SMITH (A.O.) CORP	54,82	10.740	47,64	16.116
SVB FINANCIAL GROUP			251,04	13.301
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A			46,35	5.962
TYLER TECHNOLOGIES INC			300,02	30.112
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC			142,01	50.911
VERISK ANALYTICS INC			149,34	32.684
VISA INC-CLASS A SHARES			187,90	34.443
WATERS CORP			233,65	34.241
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	384,33	23.437		
ZOETIS INC			132,35	13.952
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.186.286</b>		<b>1.336.816</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
REPSOL SA-RTS	0,28	144		
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020 (665,70 pr. 31-12-2019)</b>				
BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	0,69	17	3,01	81
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 469,43 pr. 31-12-2020 (467,95 pr. 31-12-2019)</b>				
APA GROUP	9,65	1.725	11,10	499
ASX LTD	72,00	1.908	78,41	893
AURIZON HOLDINGS LTD	3,90	558		
AUSNET SERVICES	1,76	802		
AUST AND NZ BANKING GROUP	22,70	7.731	24,63	2.356
BENDIGO AND ADELAIDE BANK			9,78	433
BLUESCOPE STEEL LTD	17,48	849	15,06	276
BRAMBLES LTD	10,60	1.190	11,72	870
COCA-COLA AMATIL LTD	12,93	957		
COCHLEAR LTD	189,00	1.633	224,73	260
COLES GROUP LTD	18,14	3.045	14,84	725
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	82,11	17.004	79,90	3.983
CSL LTD			275,76	3.751
DEXUS	9,40	2.007		
EVOLUTION MINING LTD	4,99	1.058		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	23,43	4.717	10,69	636
GOODMAN GROUP	18,91	4.080	13,37	527
GPT GROUP	4,50	1.519		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	4,70	1.534	7,66	795
LENLEASE GROUP	13,10	766	17,60	668
MACQUARIE GROUP LTD	138,48	5.374	137,85	1.881
MIRVAC GROUP	2,64	1.766		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	22,60	8.677	24,63	2.253
NEWCREST MINING LTD	25,78	2.557	30,25	707
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12,69	1.162		
ORICA LTD	15,15	1.429		
ORIGIN ENERGY LTD			8,45	946
RAMSAY HEALTH CARE LTD	62,18	804		
SEEK LTD	28,53	1.388		
STOCKLAND	4,18	1.467		
SUNCORP GROUP LTD	9,74	1.756		
SYDNEY AIRPORT	6,41	1.660	8,66	345
TELSTRA CORP LTD	2,98	1.721	3,54	543
TRANSURBAN GROUP	13,66	5.227	14,91	1.829
VICINITY CENTRES	1,61	688		
WESTPAC BANKING CORP			24,23	2.281
WOODSIDE PETROLEUM LTD	22,74	4.613	34,38	1.191
WORLEY LTD			15,31	236
<b>CAD 477,51 pr. 31-12-2020 (513,36 pr. 31-12-2019)</b>				
AGNICO EAGLE MINES LTD	89,59	3.050	79,98	866
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	20,95	2.957		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	43,38	5.075	41,21	1.139
ALTAGAS LTD			19,78	416
B2GOLD CORP	7,13	788		
BANK OF MONTREAL	96,78	9.213	100,64	2.906
BANK OF NOVA SCOTIA	68,80	12.804	73,35	4.412
BLACKBERRY LTD	8,44	694		
CAE INC	35,27	743		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	49,99	1.010		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	108,72	8.202	108,06	2.601
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139,94	12.768	117,47	2.951
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	167,33	2.070	139,75	1.239
CANOPY GROWTH CORP	31,32	892		
CGI INC	100,99	3.564	108,67	1.888
DOLLARAMA INC	51,88	2.797		
EMPIRE CO LTD 'A'	34,79	1.255		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CAD 513.36 pr. 31-12-2019</b>				
ENCANA CORP			6,08	294
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN			20,67	1.241
FORTIS INC	52,00	5.571	53,88	1.070
FRANCO-NEVADA CORP	159,60	4.384	134,09	870
GILDAN ACTIVEWEAR INC	35,59	1.173	38,39	546
INTACT FINANCIAL CORP	150,72	3.142		
KEYERA CORP	22,62	1.833		
LOBLAW COMPANIES LTD	62,81	3.024	67,00	958
LUNDIN MINING CORP	11,30	1.064		
MAGNA INTERNATIONAL INC	90,11	3.962	71,20	739
MANULIFE FINANCIAL CORP	22,65	5.535		
METRO INC/CN	56,80	3.595	53,59	944
OPEN TEXT CORP	57,84	1.737	57,22	667
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	88,48	1.822		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	59,26	4.412	64,48	931
SHOPIFY INC - CLASS A	1.437,32	17.872	516,30	1.749
SUN LIFE FINANCIAL INC	56,60	4.671	59,21	1.766
TELUS CORP	25,21	2.484		
TORONTO-DOMINION BANK	71,92	17.693	72,83	5.205
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	53,16	3.225	38,64	663
WSP GLOBAL INC	120,59	4.092	88,67	782
<b>CHF 688.22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
ABB LTD-REG	24,71	9.015	23,37	1.817
ADECCO GROUP AG-REG	59,16	1.775	61,22	824
ALCON INC	58,84	5.570	54,80	1.547
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	8.630,00	1.604	7.515,00	827
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	88.400,00	1.825	85.500,00	2.939
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	80,08	7.359	76,06	2.131
CLARIANT AG-REG	18,82	1.200		
GIVAUDAN-REG	3.730,00	7.136	3.031,00	1.604
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	200,80	1.586	163,20	499
LONZA GROUP AG-REG	568,80	7.375	353,20	1.573
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	309,00	36.475	314,00	9.571
SGS SA-REG	2.670,00	2.756	2.651,00	1.002
SIKA AG-REG	241,80	6.580	181,85	1.281
SONOVA HOLDING AG-REG	230,00	2.838	221,50	496
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1.031,50	2.371		
SWISS RE AG	83,34	4.564	108,70	2.082
SWISSCOM AG-REG	477,10	3.211	512,60	588
ZURICH INSURANCE GROUP AG	373,50	10.303	397,10	3.057
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2020 (100.00 pr. 31-12-2019)</b>				
CHR HANSEN HOLDING A/S	626,40	2.064	529,40	418
COLOPLAST-B	929,60	3.628	826,40	790
DEMANT A/S	240,60	1.330	209,80	331
GENMAB A/S	2.463,00	4.628	1.481,50	1.086
GN STORE NORD A/S	487,20	1.979		
H LUNDBECK A/S	208,80	513		
ISS A/S			159,85	496
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	18.326	386,65	4.167
NOVOZYMES A/S-B SHARES	349,50	2.525	326,00	681
ORSTED A/S	1.243,50	6.910	689,00	1.051
PANDORA A/S	681,00	1.767		
TRYG A/S	192,10	1.390	197,50	639
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.439,50	7.780	673,20	1.022
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020 (747.25 pr. 31-12-2019)</b>				
ACCOR SA	29,60	783	41,75	703
ADIDAS AG	297,90	10.380	289,80	2.460
AEGON NV	3,24	1.076		
AIR LIQUIDE SA	134,25	9.945	126,20	1.722
AKZO NOBEL N.V.	87,86	3.933	90,64	809
ALLIANZ SE-REG	200,70	15.700	218,40	4.656



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>EUR 747.25 pr. 31-12-2019</b>				
AMADEUS IT GROUP SA			72,80	1.500
ASML HOLDING NV	397,55	30.846	263,70	5.395
ASSICURAZIONI GENERALI			18,40	401
ATOS SE			74,32	333
AXA SA	19,51	5.052	25,11	1.576
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,04	5.727	4,98	2.066
BASF SE	64,72	11.959	67,35	3.339
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	72,23	4.148	73,14	2.575
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	55,20	1.031	55,05	246
BEIERSDORF AG	94,44	1.882	106,65	817
BOUYGUES SA	33,65	1.005		
CAIXABANK SA	2,10	1.737	2,80	462
CARREFOUR SA	14,03	829	14,95	363
CNH INDUSTRIAL NV	10,33	2.531	9,79	465
COLRUYT SA	48,47	747	46,48	295
COMMERZBANK AG	5,27	1.070		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	37,50	2.478	36,50	935
COVIVIO	75,35	684		
CREDIT AGRICOLE SA	10,32	1.040	12,93	658
CRH PLC	34,02	931	35,67	980
DANONE	53,76	4.622	73,90	1.270
DASSAULT SYSTEMES SE	166,15	2.522		
DELIVERY HERO SE	127,00	2.386		
DEUTSCHE BOERSE AG	139,25	5.194	140,15	1.354
DEUTSCHE POST AG-REG			34,01	1.772
DEUTSCHE WOHNEN SE	43,69	2.814	36,42	575
E.ON SE			9,52	1.397
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA			3,86	741
EIFFAGE	79,04	924		
ELISA OYJ	44,87	1.702		
ENEL SPA	8,28	9.403		
ERSTE GROUP BANK AG	24,94	1.886		
ESSILORLUXOTTICA	127,55	5.598	135,80	1.075
EURAZEO SE			61,00	511
EXOR NV			69,08	708
FERROVIAL SA			26,97	538
GALP ENERGIA SGPS SA	8,75	2.963	14,90	1.408
GECINA SA	126,30	1.030		
GETLINK SE	14,18	1.373		
HEIDELBERGCEMENT AG	61,22	2.272	64,96	737
HENKEL AG & CO KGAA	78,85	1.923	84,00	1.380
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	92,30	3.260	92,20	1.255
IBERDROLA SA	11,70	14.803	9,18	2.561
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	26,04	6.309	31,45	2.134
INFINEON TECHNOLOGIES AG			20,31	1.297
ING GROEP NV	7,64	5.841	10,69	2.400
INTESA SANPAOLO	1,91	2.405	2,35	1.539
JERONIMO MARTINS	13,82	1.492		
KBC GROUP NV	57,28	3.355	67,06	708
KERING	594,40	7.035	585,20	1.377
KERRY GROUP PLC-A	118,50	767	111,10	721
KLEPIERRE	18,39	705		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	23,11	5.019	22,30	1.628
KONINKLIJKE DSM NV	140,80	5.216	116,10	1.155
KONINKLIJKE KPN NV	2,49	2.037	2,63	460
KONINKLIJKE PHILIPS NV	43,78	8.176	43,52	2.098
L'OREAL	310,80	12.574	264,00	2.322
MERCK KGAA	140,35	3.462	105,35	875
METRO AG			14,35	274

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
MICHELIN (CGDE)	104,95	2.269	109,10	777
MTU AERO ENGINES AG	213,40	1.777	254,60	470
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	242,80	6.492	263,00	2.429
NATIXIS			3,96	257
NATURGY ENERGY GROUP SA	18,96	3.265		
NESTE OYJ	59,16	5.806	31,02	592
NN GROUP NV	35,53	1.800	33,82	575
OMV AG	33,00	2.581	50,08	632
ORANGE	9,73	2.608	13,12	1.174
ORION OYJ-CLASS B	37,53	565		
PROSUS NV	88,36	7.424		
PUBLICIS GROUPE	40,76	826		
QIAGEN N.V.			30,46	465
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,78	3.145	17,93	758
REPSOL SA	8,25	4.310	13,93	1.638
RWE AG			27,35	764
SAP SE	107,22	20.071	120,32	5.855
SARTORIUS AG-VORZUG	343,60	2.320		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	10.665	91,50	2.076
SES	7,72	1.024	12,50	308
SIEMENS AG-REG	117,52	16.939	116,54	4.232
SNAM SPA			4,69	833
SOLVAY SA	96,88	2.427		
STORA ENSO OYJ-R SHS	15,65	1.952		
SYMRISE AG	108,40	2.565		
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2,26	632		
TELEFONICA SA	3,25	3.712	6,23	1.765
TELEPERFORMANCE	271,30	2.096		
TENARIS SA	6,62	2.938		
TOTAL SE	35,30	17.268	49,20	4.807
UBISOFT ENTERTAINMENT	78,84	745		
UCB SA	84,48	2.005	70,90	687
UMICORE	39,29	2.003	43,36	354
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	64,58	1.914	140,65	1.428
UNILEVER NV			51,23	3.714
UPM-KYMMENE OYJ	30,47	3.685	30,91	859
VALEO SA	32,28	1.075		
VOESTALPINE AG	29,30	2.422	24,86	295
VOPAK	42,99	1.976		
WARTSILA OYJ ABP	8,15	1.194		
WOLTERS KLUWER	69,06	2.778	65,02	606
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
3I GROUP PLC	1.158,00	1.060	1.098,00	362
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.264,00	569	2.598,00	693
AVIVA PLC	325,20	592	418,70	809
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	670,00	651	746,60	769
BRITISH LAND CO PLC	489,00	370		
BT GROUP PLC	132,25	1.837	192,44	380
BURBERRY GROUP PLC			2.205,00	617
COCA-COLA HBC AG-DI	2.377,00	10.201	2.565,00	1.437
COMPASS GROUP PLC	1.363,00	4.370	1.890,00	1.366
CRODA INTERNATIONAL PLC	6.596,00	471		
FERGUSON PLC	8.884,00	14.063	6.850,00	1.904
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.342,00	11.000	1.779,00	2.555
INFORMA PLC	549,00	828		
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4.690,00	821	5.208,00	337
ITV PLC			151,00	483
JD SPORTS FASHION PLC	860,00	408		
JOHNSON MATTHEY PLC			2.996,00	614
KINGFISHER PLC	270,40	739		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020</b>				
LAND SECURITIES GROUP PLC	673,80	488		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	266,20	2.141	303,00	295
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9.008,00	4.238	7.750,00	811
MARKS & SPENCER GROUP PLC			213,50	283
NATIONAL GRID PLC	865,00	5.403	944,30	1.106
NEXT PLC	7.086,00	1.148	7.018,00	767
PEARSON PLC	680,40	292		
PRUDENTIAL PLC	1.347,00	5.990	1.449,00	1.346
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.542,00	7.700	6.129,00	1.967
RELX PLC	1.792,50	4.683	1.905,50	471
RENTOKIL INITIAL PLC	509,60	735		
RSA INSURANCE GROUP PLC	677,40	348		
SAINSBURY (J) PLC			229,90	368
SCHRODERS PLC	3.337,00	584	3.334,00	619
SEGRO PLC	947,60	1.247	897,20	801
SMITH & NEPHEW PLC	1.510,00	1.774	1.832,50	680
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	11.295,00	397		
SSE PLC	1.500,00	2.179	1.438,50	991
STANDARD CHARTERED PLC	465,90	1.872	712,40	833
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC			328,10	489
TAYLOR WIMPEY PLC	165,80	705	193,40	645
TESCO PLC	231,40	3.155	255,20	856
UNILEVER PLC	4.392,00	11.274	4.350,50	997
WHITBREAD PLC	3.100,00	812	4.846,00	805
WM MORRISON SUPERMARKETS	177,35	458	199,80	547
WPP PLC	800,00	12.761	1.066,50	1.687
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020</b>				
3SBIO INC	7,07	335		
AIR CHINA LTD-H	6,10	562		
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	22,90	1.782		
A-LIVING SMART CITY SERVICES	34,40	402		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	102,30	762		
BEIJING ENTERPRISES WATER GR			3,94	364
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	23,50	2.718	27,05	764
BYD CO LTD-H			38,85	266
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	40,60	646		
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	3,29	428	4,67	662
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	37,70	1.987		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,89	6.377	6,73	2.662
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,95	382	3,62	510
CHINA GAS HOLDINGS LTD	30,80	1.996		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	46,80	2.470		
CHINA MERCHANTS BANK-H	49,00	3.982	40,05	325
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	4,42	424	5,89	616
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	5,06	678		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	16,86	1.689	30,35	1.193
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	41,25	1.219		
CHINA VANKE CO LTD-H	26,75	1.557	33,25	406
CITIC LTD	5,49	1.292		
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	52,45	1.386		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	7,93	1.322	18,58	254
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	113,80	2.133		
FOSUN INTERNATIONAL LTD	12,18	1.086		
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	26,50	2.987	15,24	651
GENSCRIPT BIOTECH CORP	11,28	345		
HANG SENG BANK LTD	133,70	2.926	161,00	521
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	10,06	926		
HONG KONG & CHINA GAS	11,58	3.600	15,22	1.268
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	425,00	9.769	253,00	1.468
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	31,60	1.401		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>HKD 78.46 pr. 31-12-2020 (85.44 pr. 31-12-2019)</b>				
LENOVO GROUP LTD	7,32	563	5,23	438
LOGAN GROUP CO LTD	12,70	797		
MEITUAN-CLASS B	294,60	19.681	101,90	400
MTR CORP	43,35	1.301	46,05	876
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	94,00	1.045		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	7,50	1.421	10,90	540
SINOPHARM GROUP CO-H			28,45	418
SUN ART RETAIL GROUP LTD	7,88	506		
SUN HUNG KAI PROPERTIES			119,30	1.631
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	43,00	562	72,40	273
SWIRE PROPERTIES LTD	22,55	464	25,85	579
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	61.667	375,60	9.188
WHARF HOLDINGS LTD	20,85	840		
WUXI APPTec CO LTD-H	151,80	1.169		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	102,80	6.049		
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	15,58	466		
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	6,55	833		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	43,40	494		
<b>JPY 5.89 pr. 31-12-2020 (6.13 pr. 31-12-2019)</b>				
AEON CO LTD	3.385,00	2.881	2.255,50	677
AGC INC			3.930,00	289
AJINOMOTO CO INC	2.337,50	1.388	1.815,00	509
ANA HOLDINGS INC	2.277,00	657		
ASAHI KASEI CORP	1.054,50	2.285	1.234,00	959
ASTELLAS PHARMA INC	1.594,00	4.038	1.870,00	1.126
BRIDGESTONE CORP	3.384,00	2.772	4.070,00	1.321
CASIO COMPUTER CO LTD	1.886,00	888		
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	14.590,00	3.134	22.000,00	1.047
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.503,00	5.268	10.080,00	849
CYBERAGENT INC	7.110,00	587		
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.855,00	601	2.960,00	306
DAIFUKU CO LTD	12.760,00	1.726		
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	1.552,00	2.307		
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.535,00	8.461		
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.920,00	7.801	15.450,00	1.473
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	3.064,00	2.701	3.390,00	948
DENSO CORP	6.134,00	3.072	4.966,00	569
EAST JAPAN RAILWAY CO	6.885,00	3.029	9.858,00	856
EISAI CO LTD	7.372,00	2.567	8.204,00	650
ENEOS HOLDINGS INC	370,40	3.671		
FAST RETAILING CO LTD	92.470,00	7.808	65.000,00	1.509
FUJITSU LTD	14.905,00	3.745	10.270,00	588
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	3.430,00	3.032		
HINO MOTORS LTD	879,00	482		
HIROSE ELECTRIC CO LTD	15.650,00	1.107		
HITACHI METALS LTD	1.566,00	452	1.613,00	395
HONDA MOTOR CO LTD	2.877,50	6.360	3.099,00	2.224
HULIC CO LTD	1.133,00	761		
INPEX CORP	556,00	1.937	1.136,50	606
ISUZU MOTORS LTD	980,00	677		
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	187.600,00	719		
JFE HOLDINGS INC	988,00	636	1.411,00	449
KAJIMA CORP	1.382,00	1.601		
KANSAI PAINT CO LTD	3.175,00	730		
KAO CORP	7.970,00	5.603	9.025,00	1.782
KDDI CORP	3.066,00	7.904	3.253,00	2.003
KEIO CORP	8.000,00	848		
KEYENCE CORP	58.000,00	15.495	38.490,00	2.707
KIKKOMAN CORP	7.170,00	1.398		
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	12.610,00	1.000		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 5.89 pr. 31-12-2020</b>				
KOBE BUSSAN CO LTD	3.180,00	600		
KOMATSU LTD	2.817,50	3.583	2.642,00	1.212
KONAMI HOLDINGS CORP	5.800,00	615		
KUBOTA CORP	2.251,00	3.473	1.726,00	912
KURARAY CO LTD	1.097,00	817		
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3.945,00	646		
KYOCERA CORP			7.480,00	1.206
LAWSON INC			6.190,00	228
MARUBENI CORP	686,10	2.118		
MARUI GROUP CO LTD	1.812,00	609		
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	624,20	1.657		
MITSUBISHI ELECTRIC CORP			1.498,50	1.199
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.657,00	3.007	2.089,50	1.280
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINAN	495,00	694	706,00	657
mitsui chemicals inc	3.025,00	642		
mitsui fudosan co ltd	2.158,50	3.078	2.672,00	1.156
MIURA CO LTD	5.760,00	645		
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1.307,50	4.605	168,30	1.321
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	3.141,00	1.851		
MURATA MANUFACTURING CO LTD	9.320,00	7.867	6.746,00	1.598
NABTESCO CORP	4.520,00	666		
NAGOYA RAILROAD CO LTD	2.722,00	433		
NEC CORP	5.540,00	1.712	4.520,00	673
NGK INSULATORS LTD	1.592,00	700	1.904,00	350
NINTENDO CO LTD	65.830,00	10.186	43.970,00	1.885
NIPPON BUILDING FUND INC	598.000,00	1.691		
NIPPON EXPRESS CO LTD	6.930,00	586		
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	11.330,00	2.526		
NIPPON PROLOGIS REIT INC	322.000,00	1.062		
NIPPON SHINYAKU CO LTD	6.770,00	464		
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	8.840,00	677		
NITORI HOLDINGS CO LTD	21.620,00	2.837	17.225,00	633
NITTO DENKO CORP	9.230,00	2.281	6.180,00	574
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	147.600,00	1.174		
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.695,00	1.464	2.338,00	494
NSK LTD	896,00	546		
NTT DOCOMO INC			3.038,00	1.506
OBAYASHI CORP	890,00	1.511	1.217,00	589
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	3.240,00	897		
OMRON CORP	9.200,00	2.635	6.420,00	708
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.108,00	806		
ORIENTAL LAND CO LTD	17.040,00	5.146	14.880,00	1.033
ORIX CORP	1.584,50	2.866	1.811,00	910
OSAKA GAS CO LTD	2.112,00	1.801	2.091,00	537
OTSUKA CORP	5.450,00	615		
PANASONIC CORP	1.190,50	3.617	1.029,50	1.190
RAKUTEN INC	994,00	533	935,00	241
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.321,00	7.599	4.099,00	2.134
RESONA HOLDINGS INC	360,40	1.353	479,00	277
ROHM CO LTD	9.990,00	1.060		
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	1.675,00	746		
SECOM CO LTD	9.517,00	2.174	9.777,00	645
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1.954,00	1.094		
SEKISUI HOUSE LTD	2.100,00	1.695	2.333,50	901
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.659,00	4.137	4.003,00	1.033
SG HOLDINGS CO LTD	2.812,00	1.350		
SHARP CORP	1.564,00	428		
SHIMADZU CORP	4.010,00	1.588		
SHIMIZU CORP	750,00	1.497		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	18.040,00	9.410	12.060,00	1.710
SHIONOGI & CO LTD	5.635,00	2.044		
SHISEIDO CO LTD	7.136,00	4.144	7.782,00	1.287
SOHGO SECURITY SERVICES CO	5.350,00	536		
SOMPO HOLDINGS INC	4.173,00	1.971	4.300,00	363
SONY CORP	10.285,00	18.294	7.401,00	3.591
STANLEY ELECTRIC CO LTD	3.325,00	1.156		
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	415,00	966	498,00	499
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.579,00	1.052	3.544,00	480
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	3.177,00	1.133	4.337,00	413
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	3.650,00	1.290	4.545,00	418
SYSMEX CORP	12.400,00	3.224	7.449,00	671
T&D HOLDINGS INC	1.217,00	602	1.395,00	516
TAISEI CORP	3.555,00	1.698	4.545,00	640
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	3.755,00	8.188	4.332,00	2.494
TDK CORP	15.540,00	3.006		
TEIJIN LTD	1.940,00	789		
TOBU RAILWAY CO LTD	3.075,00	471		
TOKYO CENTURY CORP	8.180,00	731		
TOKYO ELECTRON LTD	38.400,00	8.012	23.925,00	1.489
TOKYO GAS CO LTD	2.384,00	1.735	2.651,50	705
TOKYU CORP	1.281,00	1.143	2.019,00	690
TOPPAN PRINTING CO LTD	1.455,00	789		
TORAY INDUSTRIES INC	610,90	1.631	741,10	534
TOTO LTD	6.200,00	778		
TOYO SUISAN KAISHA LTD	5.020,00	531		
TOYOTA TSUSHO CORP	4.165,00	957		
UNICHARM CORP	4.892,00	2.953	3.700,00	612
USS CO LTD	2.086,00	1.057		
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.399,00	1.419	9.441,00	752
YAKULT HONSHA CO LTD	5.200,00	916	6.030,00	480
YAMADA HOLDINGS CO LTD	548,00	468		
YAMAHA CORP	6.070,00	572	6.080,00	596
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.104,00	647		
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.130,00	1.656	4.170,00	307
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.054,00	714		
<b>KRW 0,56 pr. 31-12-2020 (0,58 pr. 31-12-2019)</b>				
AMOREPACIFIC CORP	206.000,00	1.151	200.000,00	385
AMOREPACIFIC CORP-PREF			89.400,00	385
COWAY CO LTD			93.100,00	445
GS HOLDINGS	37.550,00	1.358		
HANA FINANCIAL GROUP	34.500,00	855	36.900,00	397
HANWHA SOLUTIONS CORP	47.900,00	664		
KB FINANCIAL GROUP INC	43.400,00	2.566	47.650,00	641
LG CHEM LTD	824.000,00	4.033	317.500,00	1.195
LG CHEM LTD-PREFERENCE	381.500,00	1.395	173.000,00	650
LG CORP	87.500,00	766	73.800,00	664
LG ELECTRONICS INC	135.000,00	1.734	72.100,00	379
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1.620.000,00	2.150	1.261.000,00	1.771
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	718.000,00	651	771.000,00	719
LOTTE CHEMICAL CORP	276.000,00	689		
NAVER CORP	292.500,00	5.057		
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	178.000,00	1.503		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	187.500,00	492		
SAMSUNG SDI CO LTD	628.000,00	4.695	236.000,00	402
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	32.050,00	1.714	43.350,00	960
SK HOLDINGS CO LTD	240.500,00	1.304	262.000,00	609
SK INNOVATION CO LTD	190.000,00	2.057	150.000,00	580
SK TELECOM	238.000,00	1.240		
S-OIL CORP	69.200,00	1.706		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>KRW 0.56 pr. 31-12-2020</b> WOORI FINANCIAL GROUP INC	9.730,00	990		
<b>NOK 75.76 pr. 31-12-2019</b> EQUINOR ASA			175,50	1.551
MOWI ASA	191,00	1.965		
NORSK HYDRO ASA	39,86	1.521	32,64	441
ORKLA ASA	87,00	1.901	88,96	320
SCHIBSTED ASA-B SHS	319,80	467		
TELENOR ASA	145,90	3.132	157,45	588
<b>NZD 438.01 pr. 31-12-2020 (449.11 pr. 31-12-2019)</b> AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,58	1.407	8,75	604
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	32,97	2.207		
MERCURY NZ LTD	6,53	1.238		
MERIDIAN ENERGY LTD	7,42	1.178	5,00	814
RYMAN HEALTHCARE LTD	15,19	539		
<b>PLN 163.27 pr. 31-12-2020 (175.77 pr. 31-12-2019)</b> BANK PEKAO SA	61,10	589	100,45	1.042
CD PROJEKT SA	274,70	528		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	183,00	1.183	95,58	665
PKO BANK POLSKI SA	28,72	971		
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	57,72	1.895	85,82	370
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	32,36	1.423	40,03	836
SANTANDER BANK POLSKA SA	185,70	694		
<b>SEK 74.08 pr. 31-12-2020 (71.11 pr. 31-12-2019)</b> ASSA ABLOY AB-B	202,50	3.615	219,00	1.135
ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	2.695	373,60	1.728
ATLAS COPCO AB-B SHS	368,30	5.190	325,20	1.946
BOLIDEN AB	291,40	1.724		
ELECTROLUX AB-SER B	191,35	1.301		
ESSITY AKTIEBOLAG-B	264,50	3.233	301,80	791
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	172,00	3.002	190,48	472
HUSOVARNA AB-B SHS	106,50	1.329		
ICA GRUPPEN AB	410,90	530		
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	199,70	713		
INVESTOR AB-B SHS			511,20	2.086
KINNEVIK AB - B	415,50	1.928	229,00	455
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR			448,60	421
SANDVIK AB	201,30	4.494	182,65	1.294
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	84,50	2.806	88,08	284
SKANSKA AB-B SHS	209,70	1.422		
SKF AB-B SHARES	213,40	1.274	189,40	669
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	143,30	1.529		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	82,60	2.534	100,90	673
SWEDBANK AB - A SHARES			139,45	403
TELE2 AB-B SHS	108,60	1.318		
TELIA CO AB	33,96	1.013	40,25	501
<b>SGD 460.30 pr. 31-12-2020 (495.07 pr. 31-12-2019)</b> ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,98	1.767	2,97	904
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,16	1.543	2,46	857
CAPITALAND LTD	3,28	1.918	3,75	756
CITY DEVELOPMENTS LTD	7,97	1.305	10,95	348
DBS GROUP HOLDINGS LTD	25,04	7.388	25,88	1.205
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD			30,10	730
KEPPEL CORP LTD	5,38	2.274	6,77	281
SINGAPORE AIRLINES LTD	4,28	1.296		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,28	1.659		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD			2,18	412
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,31	3.366	3,37	954
UNITED OVERSEAS BANK LTD	22,59	6.340		
UOL GROUP LTD	7,71	1.776		
<b>TRY 82.60 pr. 31-12-2020 (112.04 pr. 31-12-2019)</b> KOC HOLDING AS	21,12	1.619	20,32	630
TURK HAVA YOLLARI AO	12,91	934		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>TRY 82.60 pr. 31-12-2020</b>				
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	16,10	1.741		
<b>TWD 21.65 pr. 31-12-2020</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORP	316,00	1.026		
ACER INC	23,65	1.869		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	81,30	634	83,20	665
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	206,00	714		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	42,25	1.098	42,55	1.134
CHAILEASE HOLDING CO LTD	168,00	1.419		
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	44,05	1.211		
CHINA STEEL CORP	24,75	1.774	23,90	1.757
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	109,00	1.463	110,00	586
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	19,70	2.335	22,40	1.031
DELTA ELECTRONICS INC	263,00	3.530	151,50	707
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	25,55	1.088	27,90	1.129
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP			29,85	278
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	61,20	835		
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	21,35	1.652	23,70	1.826
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	46,75	2.500	46,40	412
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	643,00	557		
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	18,25	2.232		
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	49,80	1.229		
MEDIATEK INC	747,00	5.822	443,50	1.083
NAN YA PLASTICS CORP	71,90	2.662	72,80	1.229
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	266,50	346	304,00	405
QUANTA COMPUTER INC	80,90	2.260		
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	13,25	1.488	14,50	1.632
TAIWAN BUSINESS BANK	9,73	443	12,60	560
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	31,70	1.064		
TAIWAN MOBILE CO LTD	98,90	1.135		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530,00	68.276	331,00	11.246
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	67,50	526	74,20	593
UNITED MICROELECTRONICS CORP	47,15	2.858		
WIN SEMICONDUCTORS CORP	346,00	674		
YAGEO CORPORATION	518,00	897		
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	20,55	1.994		
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020 (665.70 pr. 31-12-2019)</b>				
3M CO	174,79	15.420	176,42	4.126
51JOB INC-ADR	70,00	1.532	84,90	429
ABBVIE INC	107,15	28.335	88,54	5.019
ABIOMED INC	324,20	2.331		
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	24.381	210,57	971
ACTIVISION BLIZZARD INC	92,85	10.437		
ACUITY BRANDS INC			138,00	277
ADOBE INC	500,12	35.643	329,81	6.343
ADVANCE AUTO PARTS INC	157,51	1.858	160,16	478
AGILENT TECHNOLOGIES INC	118,49	5.802	85,31	1.441
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	178,22	4.430	161,58	2.655
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	232,73	68.167	212,10	15.003
ALIGN TECHNOLOGY INC	534,38	5.988	279,04	821
ALLSTATE CORP	109,93	5.256	112,45	1.294
ALLY FINANCIAL INC	35,66	1.618	30,56	474
ALPHABET INC-CL A	1.752,64	107.571	1.339,39	16.593
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	50.229	1.337,02	18.228
AMCOR PLC	11,77	2.591		
AMERCO	453,96	754		
AMERICAN EXPRESS CO	120,91	12.432	124,49	3.772
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	87,62	721	109,65	354
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	37,86	4.678	51,33	1.516
AMERICAN TOWER CORP	224,46	15.158	229,82	4.117
AMERICAN WATER WORKS CO INC	153,47	4.368	122,85	1.604



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020 (665,70 pr. 31-12-2019)</b>				
AMERIPRISE FINANCIAL INC	194,33	3.937	166,58	750
AMERISOURCEBERGEN CORP	97,76	2.234	85,02	408
AMGEN INC	229,92	20.551	241,07	6.312
AON PLC			208,29	1.479
AON PLC-CLASS A	211,27	7.179		
APACHE CORP			25,59	716
APPLIED MATERIALS INC	86,30	11.760	61,04	2.186
APTIV PLC	130,29	5.272	94,97	903
ARAMARK	38,48	1.376	43,40	324
ARCH CAPITAL GROUP LTD	36,07	2.056	42,89	521
ARCONIC INC			30,77	351
ARTHUR J GALLAGHER & CO	123,71	3.223		
ASSURANT INC	136,22	1.412		
AUTODESK INC	305,34	10.020	183,46	1.407
AVERY DENNISON CORP			130,82	641
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	28,55	863		
AXIS BANK LTD- GDR REG S	42,30	6.224	53,10	2.914
BAKER HUGHES CO	20,85	2.509	25,63	693
BALL CORP	93,18	4.258	64,67	967
BANCO BRADESCO-ADR	5,26	5.250	8,95	2.809
BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR	7,43	2.496	12,95	1.606
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	8,64	2.479	12,13	1.390
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	40,18	2.318		
BANK MANDIRI TBK-UNSPON ADR	8,90	7.126		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	42,44	5.210	50,33	1.606
BAOZUN INC-SPN ADR			33,12	270
BECTON DICKINSON AND CO	250,22	11.237	271,97	3.516
BEST BUY CO INC	99,79	3.649	87,80	1.273
BIOGEN INC	244,86	6.179	296,73	2.357
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	87,69	2.757	84,55	802
BLACKROCK INC	721,54	17.303	502,70	3.039
BOOKING HOLDINGS INC	2.227,27	13.170	2.053,73	3.568
BORGWARNER INC	38,64	1.429	43,38	297
BOSTON PROPERTIES INC	94,53	2.751	137,86	653
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62,03	20.622	64,19	5.713
BUNGE LTD	65,58	1.204	57,55	280
BURLINGTON STORES INC	261,55	2.842		
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	52,77	3.446		
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	93,87	2.214	78,20	652
CABLE ONE INC	2.227,72	2.046		
CADENCE DESIGN SYS INC	136,43	5.575	69,36	811
CAMDEN PROPERTY TRUST			106,10	379
CAMPBELL SOUP CO	48,35	1.216	49,42	376
CAPRI HOLDINGS LTD			38,15	402
CARDINAL HEALTH INC	53,56	2.309	50,58	493
CARLYLE GROUP INC/THE	31,44	620		
CARMAX INC	94,46	2.430	87,67	768
CATERPILLAR INC	182,02	14.907	147,68	3.498
CBOE GLOBAL MARKETS INC	93,12	1.785	120,00	405
CBRE GROUP INC - A	62,72	3.308	61,29	1.135
CELANESE CORP			123,12	1.134
CENTENE CORP	60,03	5.092	62,87	968
CENTURYLINK INC	9,75	686	13,21	694
CERNER CORP	78,48	4.014	73,39	1.137
CHENIERE ENERGY INC	60,03	3.595	61,07	521
CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR	15,02	9.753		
CHUBB LTD	153,92	10.441	155,66	2.584
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	14,32	1.187		
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,88	2.666		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020 (665.70 pr. 31-12-2019)</b>				
CIGNA CORP	208,18	11.278	204,49	3.014
CISCO SYSTEMS INC	44,75	28.488		
CITIZENS FINANCIAL GROUP	35,76	2.428	40,61	845
CITRIX SYSTEMS INC	130,10	2.233	110,90	551
CLOROX COMPANY	201,92	4.191	153,54	609
CME GROUP INC	182,05	9.861	200,72	2.628
CMS ENERGY CORP			62,84	4.151
COCA-COLA CO/THE	54,84	32.238	55,35	9.346
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	49,83	2.005		
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	46,10	2.046	60,62	1.532
COGNEX CORP	80,29	2.449		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			62,02	1.138
COLGATE-PALMOLIVE CO	85,51	10.574	68,84	2.242
COMERICA INC			71,75	387
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	3,75	4.297	5,10	1.965
CONOCOPHILLIPS			65,03	3.219
CONSOLIDATED EDISON INC	72,27	5.023	90,47	1.850
COPART INC	127,25	3.785	90,94	667
CSX CORP	90,75	10.321	72,36	2.216
CUMMINS INC	227,10	5.383	178,96	1.028
DARDEN RESTAURANTS INC	119,12	2.338	109,01	708
DAVITA INC	117,40	935		
DEERE & CO	269,05	11.780	173,26	2.128
DELL TECHNOLOGIES -C			51,39	376
DELTA AIR LINES INC	40,21	870	58,48	589
DENTSPLY SIRONA INC	52,36	1.990	56,59	604
DEVON ENERGY CORP			25,97	447
DEXCOM INC	369,72	5.342	218,74	919
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	90,53	3.849	84,82	1.486
DISCOVERY INC - A	30,09	1.274	32,74	901
DISCOVERY INC-C	26,19	639	30,49	814
DOMINION ENERGY INC			82,82	3.237
DOMINO'S PIZZA INC	383,46	2.300	293,78	385
DOVER CORP	126,25	2.976	115,26	450
DUKE REALTY CORP			34,67	852
DUPONT DE NEMOURS INC	71,11	8.254		
E*TRADE FINANCIAL CORP			45,37	397
EATON CORP PLC	120,14	7.919	94,72	2.279
EBAY INC	50,25	4.588		
ECOLAB INC	216,36	8.828	192,99	2.170
EDISON INTERNATIONAL	62,82	4.085	75,41	1.106
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	91,23	8.837	233,29	1.666
ELECTRONIC ARTS INC	143,60	6.046	107,51	1.572
ENEL AMERICAS SA-ADR	8,22	2.956	10,98	1.447
ENEL CHILE SA-ADR	3,89	3.504		
EQUINIX INC	714,18	9.836	583,70	2.281
EQUITABLE HOLDINGS INC	25,59	1.502		
EQUITY RESIDENTIAL	59,28	3.930		
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	245,60	1.201		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	266,19	9.098	206,54	1.814
EVERSOURCE ENERGY	86,51	4.823	85,07	938
EXPEDIA GROUP INC	132,40	2.261		
EXPEDITORS INTL WASH INC	95,11	2.610	78,02	735
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	332,50	2.090	268,30	695
FASTENAL CO	48,83	3.744	36,95	861
FEDERAL REALTY INVS TRUST			128,73	458
FIFTH THIRD BANCORP			30,74	685
FIRST REPUBLIC BANK/CA	146,93	4.333	117,45	528
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	75,77	3.255	94,51	2.053

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020</b>				
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	85,72	1.416		
FRANKLIN RESOURCES INC	24,99	1.050	25,98	283
GAP INC/THE			17,68	317
GARMIN LTD	119,66	2.641	97,56	694
GENERAL MILLS INC	58,80	5.353	53,56	942
GENUINE PARTS CO	100,43	2.689	106,23	700
GILEAD SCIENCES INC	58,26	11.001	64,98	3.394
GLOBANT SA	217,61	1.152		
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	9,27	2.150		
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	164,93	1.870	187,39	1.766
HANESBRANDS INC			14,85	346
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	48,98	2.636	60,77	511
HASBRO INC	93,54	1.672	105,61	763
HCA HEALTHCARE INC	164,46	6.401	147,81	1.904
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	30,23	2.707	34,47	951
HENRY SCHEIN INC	66,86	1.373	66,72	493
HESS CORP			66,81	888
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	11,85	1.318	15,86	884
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	111,26	4.852	110,91	1.483
HOLLYFRONTIER CORP			50,71	339
HOLOGIC INC	72,83	2.960	52,21	546
HOME DEPOT INC	265,62	42.488	218,38	10.066
HORMEL FOODS CORP	46,61	2.168	45,11	828
HOST HOTELS & RESORTS INC	14,63	1.565		
HOWMET AEROSPACE INC	28,54	1.245		
HP INC	24,59	4.811	20,55	1.155
HUMANA INC	410,27	7.770	366,52	1.910
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12,63	1.405	15,08	1.032
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	32,02	1.657		
IDEX CORP	199,20	2.771	172,00	984
IDEXX LABORATORIES INC	499,87	6.435	261,13	1.003
IHS MARKIT LTD	89,83	4.607	75,35	1.279
ILLINOIS TOOL WORKS	203,88	10.116	179,63	2.608
INFOSYS LTD-SP ADR	16,95	12.328	10,32	2.701
INGERSOLL-RAND PLC			132,92	1.722
INTEL CORP	49,82	31.330	59,85	10.872
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	115,29	9.475	92,55	2.391
INTERNATIONAL PAPER CO			46,05	576
INTL BUSINESS MACHINES CORP	125,88	16.401	134,04	4.465
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	108,84	1.865	129,02	587
INTUIT INC	379,85	14.540	261,93	2.809
INVESCO LTD	17,43	1.042		
IOVIA HOLDINGS INC			154,51	1.210
IRON MOUNTAIN INC	29,48	1.274	31,87	288
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	6,09	6.585	9,15	2.513
JOHNSON & JOHNSON	157,38	61.080	145,87	15.654
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	46,59	4.787	40,71	914
JONES LANG LASALLE INC			174,09	639
KANSAS CITY SOUTHERN	204,13	2.813	153,16	657
KASIKORNBANK PCL-UNSPON ADR	15,02	4.505		
KELLOGG CO	62,23	2.293	69,16	718
KEYCORP	16,41	2.167	20,24	1.090
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	132,09	4.327	102,63	1.178
KIMBERLY-CLARK CORP	134,83	7.412	137,55	1.590
KINDER MORGAN INC			21,17	1.800
KKR & CO INC			29,17	454
KOHL'S CORP			50,95	422
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	203,55	2.646	169,17	732
LAM RESEARCH CORP	472,27	10.185	292,40	1.972

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 665.70 pr. 31-12-2019</b>				
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR			10,16	710
LENNOX INTERNATIONAL INC	273,97	1.225		
LIBERTY BROADBAND-C	158,37	2.041		
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,22	1.773		
LINCOLN NATIONAL CORP	50,31	1.278		
LINDE PLC	263,51	10.859	212,90	4.711
LKO CORP	35,24	1.568	35,70	710
LOEWS CORP	45,02	1.714		
LOWE'S COS INC	160,51	18.084	119,76	3.740
LULULEMON ATHLETICA INC	348,03	6.417	231,67	1.113
M & T BANK CORP	127,30	2.110	169,75	603
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	9,72	5.077	7,56	2.583
MANPOWERGROUP INC			97,10	603
MARATHON OIL CORP			13,58	776
MARKETAXESS HOLDINGS INC	570,56	3.370		
MARSH & MCLENNAN COS	117,00	8.730	111,41	2.721
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD			26,56	705
MASCO CORP	54,93	1.736	47,99	635
MASTERCARD INC - A	356,94	46.725	298,59	11.191
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	95,60	3.722	169,73	1.155
MCDONALD'S CORP	214,58	23.671	197,61	6.406
MERCADOLIBRE INC	1.675,22	11.241	571,94	1.154
MERCK & CO. INC.	81,80	30.522	90,95	9.526
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.139,68	4.264	793,28	639
MICROSOFT CORP	222,42	235.108	157,70	48.583
MOHAWK INDUSTRIES INC	140,95	1.272	136,38	527
MOODY'S CORP	290,24	7.338	237,41	1.652
MOSAIC CO/THE	23,01	1.239	21,64	347
NASDAO INC	132,74	2.410	107,10	615
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	40,64	16.328	32,56	6.246
NATIONAL OILWELL VARCO INC			25,05	937
NATURA & CO HOLDING-ADR	20,00	1.942		
NEWELL BRANDS INC	21,23	1.115	19,22	324
NEWMONT CORP	59,89	7.142		
NIKE INC -CL B	141,47	25.931	101,31	4.981
NIO INC - ADR	48,74	8.610		
NISOURCE INC			27,84	352
NOBLE ENERGY INC			24,84	654
NORDSTROM INC			40,93	290
NORFOLK SOUTHERN CORP	237,61	9.110	194,13	1.765
NORTHERN TRUST CORP	93,14	3.331	106,24	1.112
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN			58,41	429
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S			203,00	1.249
NUCOR CORP	53,19	2.711	56,28	1.036
NVIDIA CORP	522,20	47.198	235,30	5.576
NVR INC	4.079,86	2.209	3.808,41	456
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP			41,21	1.803
OMNICOM GROUP	62,37	1.854	81,02	1.228
ONEOK INC	38,38	3.458	75,67	1.764
OWENS CORNING	75,76	994		
PACCAR INC	86,28	4.873	79,10	1.349
PARKER HANNIFIN CORP	272,41	6.012	205,82	1.689
PENTAIR PLC	53,09	1.177	45,87	1.225
PEPSICO INC	148,30	30.092	136,67	8.106
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	13,64	5.790	12,70	428
PINDUODUO INC-ADR			37,82	473
PINNACLE WEST CAPITAL			89,93	811
PIONEER NATURAL RESOURCES CO			151,37	1.265
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	149,00	11.090	159,63	2.454

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020 (665.70 pr. 31-12-2019)</b>				
POLYUS PJSC-REG S-GDR	100,80	3.154	56,70	1.901
PPG INDUSTRIES INC	144,22	5.856	133,49	1.331
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	49,61	1.930	55,00	357
PROCTER & GAMBLE CO/THE	139,14	51.495	124,90	12.564
PROGRESSIVE CORP	98,88	8.644	72,39	1.951
PROLOGIS INC	99,66	11.433	89,14	2.425
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	78,07	4.538	93,74	2.036
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP			59,05	1.256
PVH CORP			105,15	547
QUEST DIAGNOSTICS INC	119,17	2.131	106,79	655
OUIIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	49,09	2.000	26,69	717
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	95,67	2.198	89,46	545
REGIONS FINANCIAL CORP	16,12	1.650	17,16	820
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	115,90	1.611		
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	54,70	17.461	42,55	4.590
RESMED INC	212,56	5.041	154,97	859
ROBERT HALF INTL INC	62,48	1.145	63,15	499
ROCKWELL AUTOMATION INC	250,81	4.785	202,67	731
ROPER TECHNOLOGIES INC	431,09	7.249	354,23	1.259
ROSS STORES INC	122,81	6.875	116,42	1.963
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	74,69	1.226	133,51	779
S&P GLOBAL INC	328,73	11.865	273,05	2.539
SALESFORCE.COM INC	222,53	29.546	162,64	5.202
SBA COMMUNICATIONS CORP	282,13	5.065	240,99	1.081
SCHLUMBERGER LTD	21,83	5.524	40,20	3.093
SCHWAB (CHARLES) CORP	53,04	12.211	47,56	2.352
SEMPRA ENERGY	127,41	6.733	151,48	1.991
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	734,91	9.478	583,54	1.872
SNAP-ON INC	171,14	1.668	169,40	565
SOUTHERN CO/THE			63,70	4.542
SOUTHWEST AIRLINES CO			53,98	570
STANLEY BLACK & DECKER INC	178,56	4.303	165,74	879
STARBUCKS CORP	106,98	18.874	87,92	4.750
STATE STREET CORP	72,78	4.169	79,10	1.483
STEEL DYNAMICS INC	36,87	1.265		
STERIS PLC	189,54	2.951		
SVB FINANCIAL GROUP	387,83	3.473	251,04	506
T ROWE PRICE GROUP INC	151,39	5.423	121,84	1.137
TARGA RESOURCES CORP			40,83	944
TARGET CORP	176,53	13.515		
TD AMERITRADE HOLDING CORP			49,70	444
TE CONNECTIVITY LTD			95,84	1.277
TECHNIPFMC PLC			21,44	419
TELADOC HEALTH INC	199,96	3.481		
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	391,98	987		
TELEFONICA BRASIL-ADR PREF			14,32	1.037
TESLA INC	705,67	77.114	418,33	2.025
TEXAS INSTRUMENTS INC	164,13	22.826	128,29	4.789
TIFFANY & CO	131,45	2.248	133,65	678
TIM PARTICIPACOES SA-ADR			19,11	989
TIM SA-ADR	13,92	1.900		
TJX COMPANIES INC	68,29	12.388	61,06	3.719
TRACTOR SUPPLY COMPANY	140,58	2.781	93,44	673
TRANE TECHNOLOGIES PLC	145,16	2.114		
TRANSDIGM GROUP INC			560,00	708
TRAVELERS COS INC/THE	140,37	5.393	136,95	1.847
TRIMBLE INC	66,77	2.722	41,69	306
TRIPADVISOR INC			30,38	296
TRUIST FINANCIAL CORP	47,93	9.922	56,32	1.680

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier Basis ESG**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020 (665.70 pr. 31-12-2019)</b>				
UDR INC	38,43	2.108	46,70	729
ULTA BEAUTY INC	287,16	2.491	253,14	753
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	4,53	1.848	6,26	737
UNDER ARMOUR INC-CLASS A			21,60	890
UNDER ARMOUR INC-CLASS C			19,18	694
UNION PACIFIC CORP	208,22	21.081	180,79	5.478
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	168,40	17.976	117,06	3.669
UNITED RENTALS INC	231,91	2.280	166,77	323
US BANCORP	46,59	9.984	59,29	4.350
VAIL RESORTS INC	278,96	1.899	239,83	388
VALERO ENERGY CORP	56,57	4.191	93,65	2.002
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	175,01	2.476	142,01	754
VERIZON COMMUNICATIONS INC	58,75	35.871	61,40	10.388
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	236,34	10.200	218,95	2.328
VF CORP	85,41	4.361	99,66	1.776
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	28,11	2.298	14,17	480
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	53.918	187,90	13.588
VMWARE INC-CLASS A	140,26	1.775	151,79	736
VOYA FINANCIAL INC	58,81	1.292	60,98	664
WALT DISNEY CO/THE	181,18	47.839	144,63	10.637
WASTE MANAGEMENT INC	117,93	7.438	113,96	2.378
WATERS CORP	247,42	2.554	233,65	686
WELLTOWER INC	64,62	4.241	81,78	1.570
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	283,31	3.564		
WESTERN UNION CO	21,94	823	26,78	578
WEYERHAEUSER CO	33,53	3.823	30,20	850
WHIRLPOOL CORP	180,49	1.588	147,53	315
WILLIAMS COS INC	20,05	4.480	23,72	1.088
WILLIS TOWERS WATSON PLC	210,68	4.062	201,94	1.180
WIPRO LTD-ADR	5,65	5.657	3,75	2.051
WW GRAINGER INC	408,34	2.422	338,52	494
XYLEM INC	101,79	2.962	78,79	681
ZIONS BANCORP NA			51,92	484
ZOTIS INC	165,50	11.326	132,35	2.842
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>4.275.301</b>		<b>1.043.748</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
CCP IRS-860002814 Fixed/FloatDKK 202	104,10	-2.070	103,70	2.233
CCP IRS-860002831 Fixed/FloatDKK 202	104,22	-2.210	103,70	2.084
CCP IRS-860003037 Fixed/FloatDKK 202	105,17	-4.209	103,73	1.057
CCP IRS-860003403 Fixed/FloatDKK 203	108,06	-1.866	105,00	744
CCP IRS-860004000 Fixed/FloatDKK 203	121,69	-16.427		
CCP IRS-860004040 Fixed/FloatDKK 203	121,57	-19.432		
CCP IRS-860004043 Fixed/FloatDKK 203	121,35	-19.590		
CCP IRS-860004044 Fixed/FloatDKK 202	109,88	-7.899		
CCP IRS-860004047 Fixed/FloatDKK 203	122,14	-20.433		
CCP IRS-860004823 Fixed/FloatDKK 203	106,31	-11.913		
CCP IRS-860008300 Fixed/FloatDKK 202	101,76	76		
IRS DKK 10Y, DKK-CIBOR2-DKNA13			109,50	-6.437
IRS DKK 15Y, DKK-CIBOR2-DKNA13			119,32	-59.255
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
CCP IRS-860004002 Fixed/FloatEUR 203	119,90	-8.632		
CCP IRS-860004046 Fixed/FloatEUR 203	121,29	-7.798		
CCP IRS-860007460 Fixed/FloatEUR 202	100,33	-495		
EURO-BOBL FUTURE MAR20			-0,74	1.117
EURO-BUND FUTURE MAR20			-2,37	2.479
IRS EUR 13Y, EUR-EURIBOR-Reuters	101,08	202		
IRS EUR 15Y, EUR-EURIBOR-Reuters			116,71	-46.457
		<b>-122.695</b>		<b>-102.435</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
BPCE BPCEGP Float 03/28/22	100,56	231.292	101,25	232.880
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/28	102,32	15.962	102,06	15.922
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 2 01/01/22	102,57	3.077	104,60	3.138
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,57	142.096	101,78	103.917
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,77	203.744	102,07	208.937
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,06	254.660	102,09	233.245
DANSKE BANK A/S DANBNK 4.125 12/09/			103,50	38.295
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	110,05	535	111,00	853
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/22	101,64	14.026		
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	107,21	77.192	106,41	20.217
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	108,64	555.686		
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	106,18	159.283	107,99	161.989
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	111,58	36.821	112,91	11.291
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	104,43	308.165	106,82	629.622
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	116,31	2.744.346	118,13	2.677.707
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	100,48	511.268	97,40	593.256
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	99,75	99.307		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/21			101,56	2.844
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	105,54	92.879		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/22			103,63	11.441
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	105,05	66.183	105,36	89.552
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	102,93	32.724		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	101,40	511.122	98,37	536.963
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	104,28	93.466	103,40	121.651
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	103,87	460.716	103,30	639.835
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	104,65	21.744	104,18	34.086
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	104,17	73.355	103,75	119.903
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	103,57	122.744	103,60	131.435
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	105,22	7.011	104,62	11.293
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	105,45	69.869	105,13	152.751
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/34	107,67	1.736	107,50	3.001
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	107,48	3.885	107,28	7.180
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	111,68	630	111,00	1.113
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28			99,95	14.066
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 06/15/20			100,10	35.035
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 06/15/22	100,13	75.094	100,10	60.060
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23			100,54	52.196
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	101,07	94.899		

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Korte Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2020 (100.00 pr. 31-12-2019)</b>				
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/02/21	100,49	93.456	100,23	112.255
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22	100,38	29.111		
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	101,27	261.288		
FAROE GOVT FARGB 0.5 06/22/21			101,46	24.858
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/40	97,85	9.302		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	97,98	146.661	93,42	140.114
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/22			102,72	10.272
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/21			101,86	14.127
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/22			103,15	137.602
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	107,66	26.270	106,25	41.863
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/30	109,36	136.696		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53	100,47	58.266		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/40	103,92	33.804	103,45	55.609
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	102,40	1.814	101,80	6.316
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	105,75	13.552	105,42	27.496
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	113,42	878	113,85	1.613
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/21			100,19	71.480
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/22			100,35	55.892
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	103,03	46	104,43	51
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/21			101,68	5.084
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/22	101,63	123.988	102,87	125.498
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/23	103,03	57.697	103,64	58.037
LR REALKREDIT LNDSBK 1 10/01/40	101,33	10.339	100,81	10.798
LR REALKREDIT LNDSBK 1 10/01/50	99,65	14.947	97,55	14.632
LR REALKREDIT LNDSBK 1.5 10/01/37	101,93	1.826	100,64	2.306
LR REALKREDIT LNDSBK 1.5 10/01/40	104,18	33.303	102,62	35.618
LR REALKREDIT LNDSBK 1.5 10/01/50	102,05	19.137	101,23	26.354
LR REALKREDIT LNDSBK 2 04/01/20			100,57	5.029
LR REALKREDIT LNDSBK 2 10/01/47	102,30	5.656	101,78	8.775
LR REALKREDIT LNDSBK 2 10/01/50	104,89	34.691	102,63	67.544
LR REALKREDIT LNDSBK Float 01/01/29	100,09	13.513	99,96	23.160
LR REALKREDIT LNDSBK Float 07/01/21	99,49	69.441	99,83	91.682
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/40	100,55	268.995	97,57	435.617
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/22			103,15	73.339
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/23	103,23	6.606	104,24	83.861
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/24	104,54	5.070	105,16	21.557
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/40	103,00	10.207	101,67	11.346
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50	100,97	3.500	98,55	66.757
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53	100,55	150.825		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/37			103,63	35.989
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40			103,48	110.319
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/50			101,50	43.140
NORDEA KREDIT NDASS 2 01/01/23			107,01	43.124
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	104,75	35.046	104,35	50.561
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	104,33	153.213	104,05	122.604
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	103,65	307.693	103,90	176.899
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	105,75	240.118	105,42	123.212
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/34	107,77	698	107,83	1.073
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	107,90	15.383	107,55	22.323
NORDEA KREDIT NDASS 3.5 10/01/44	111,65	623	111,25	1.105
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/31	109,17	651	110,35	818
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/44			112,70	1.458
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38	117,20	71	117,28	102
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	116,22	1.343	120,63	1.917
NORDEA KREDIT NDASS 6 10/01/32	118,61	1.323	126,42	1.637
NYK (TOT)/2.00/ 2NYK01EA 2047	104,33	147.426	104,05	364.840
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40	97,85	92.654		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	99,82	54.007		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/23	102,88	8.231	103,95	8.316



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2019</b>				
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/24			104,89	209.823
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27	107,46	107.464		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/22			102,97	12.562
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23			104,01	19.834
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	106,01	3.180		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	101,45	109.207	98,52	388
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37			103,55	8.209
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			103,45	19.728
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	102,50	23.755	101,80	32.599
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	103,15	3.910		
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	104,75	3.416		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	101,80	4.188	102,43	8.664
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	700.936	103,90	522.860
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	105,75	589.300	105,43	826.704
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	105,80	376	106,48	533
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	105,98	6.298	105,78	8.546
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	104,63	2.527	104,80	2.920
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	107,90	17.237	107,55	26.728
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47			107,60	2.861
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	111,80	2.970	111,25	4.269
NYKREDIT NYKRE 4 07/01/20			101,93	-
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	109,18	3.387	110,35	4.646
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	113,98	3.083	113,88	3.310
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44	112,75	1.470	112,70	1.726
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/38			117,53	146
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	117,41	2.957	122,27	3.914
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	111,59	1.747	111,42	2.271
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	115,88	2.002	120,73	2.649
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/22			99,99	109.626
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/24			100,27	60.162
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/23			100,17	3.482
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/23			102,44	10.312
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/22			100,43	221.766
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	97,82	7.889		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40			97,52	193.509
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/22			102,84	92.749
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24	104,20	14.442	104,89	23.075
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			105,79	14.546
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22			103,17	54.505
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24	104,51	3.606	105,11	841
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	105,72	6.449		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	100,87	149.651	98,50	230.756
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/37			103,55	3.313
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40			103,43	15.899
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	102,45	30.120	101,80	46.250
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50			101,98	442
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24	107,53	3.968	109,06	4.024
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	104,75	9.604	104,35	8.545
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	104,33	4.371	104,05	150.067
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,67	265.818	103,90	136.083
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	105,75	125.801	105,42	161.217
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	105,08	113.035	104,88	162.147
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	106,20	765	106,48	1.029
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	107,92	833	107,83	1.217
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	111,75	509	111,25	741
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	107,57	1.697	109,30	2.438
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	111,86	1.789	116,01	2.634
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 04/01/38			118,64	347
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	112,15	8.279	114,02	11.732

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2020 (100.00 pr. 31-12-2019)</b>				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/29	118,53	1.323	124,90	1.727
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	120,05	1.107	122,25	1.514
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,33	-		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,22	18.258
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,35	73.644	100,20	53.143
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,78	227.043		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	100,28	16.922	99,78	44.899
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	97,00	223.100	100,25	230.575
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,29	107.308	100,34	212.724
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	101,50	108.605	100,42	125.527
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	117,57	391	121,27	509
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/22	103,38	140	105,39	366
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	118,21	513	121,66	595
<b>EUR 747.25 pr. 31-12-2019</b>				
2.00% 10U.LU JA 20 201646			99,90	13.736
ARKEA HL CMARK 0.375 03/04/24			102,23	114.586
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	114,12	61.313	114,75	61.890
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28	101,24	38.580	100,52	53.014
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23	98,77	286.723	100,09	291.686
RAIFF LB OBEROST RFLBOB Float 01/12/2			100,27	194.805
STG GLOBAL FINAN STGDC 1.375 09/24/2	99,93	241.741		
SYDBANK A/S SYDBDC 0 11/02/29	100,25	119.394	98,65	117.945
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			103,37	23.172
<b>Obligationer i alt</b>		<b>13.630.762</b>		<b>14.941.664</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Bæredygtige Kreditobligationer**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
FXF deliverable FXF(D)1830867245			100,05	-47.625
FXF deliverable FXF(D)830868350			100,06	-3.202
<b>EUR 747,25 pr. 31-12-2019</b>				
FXF deliverable FXF(D)830867245			100,05	47.659
FXF deliverable FXF(D)830868350			100,05	3.205
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	101,50	4.974	102,02	4.999
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22	101,94	9.480	101,81	9.469
DSV AS DSVDC 3.5 06/24/20			101,28	4.051
HALDOR TOPSOE AS HALDOR 3.625 04/17			100,92	1.009
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	103,98	8.203	103,45	11.963
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	2.727	103,90	4.856
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,67	1.896	103,90	3.860
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/0	100,29	5.014	100,34	5.017
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24	101,09	9.029	99,97	6.910
ABBOTT IL FIN ABT 0.875 09/27/23	103,05	5.369	103,21	5.399
ABBVIE INC ABBV 1.25 06/01/24	104,03	968		
ABN AMRO BANK NV ABNAV 6.375 04/27	102,04	2.279		
ACCOR ACFP 2.625 PERP	93,31	2.084		
ADIDAS AG ADSGR 0 10/05/28	100,67	5.245		
AEROPORT PARIS ADPPF 1 12/13/27	106,85	2.386	105,84	1.582
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51	101,66	3.784		
AHOLD DELHAIZE ADNA 1.75 04/02/27	110,99	2.478		
AIB GROUP PLC AIB 1.875 11/19/29	101,74	2.272		
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.625 06/20/30	106,19	5.533	102,83	5.379
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28	103,60	6.940		
AIR PROD & CHEM APD 1 02/12/25	104,97	2.344		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1 01/17/28	103,08	2.302		
AKELIUS RESIDENT AKFAST 1.125 01/11/	103,38	5.579		
ALLIANZ FINANCE ALVGR 5.75 07/08/41	102,91	1.532	108,61	812
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	103,57	7.709	99,23	2.966
ALLIANZ SE ALVGR 3.099 07/06/47	115,71	1.723	114,77	858
ALLIANZ SE ALVGR 3.375 PERP			111,57	3.335
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			115,74	5.189
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42			114,81	2.574
ALLIED IRISH BKS AIB 7.375 PERP			106,48	1.591
ALPHA BANK SA ALPHA 2.5 02/05/23	104,48	3.111	106,12	1.586
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	106,96	3.981	107,38	4.012
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/	103,23	5.571	101,32	5.489
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28	100,67	10.865		
APRR SA ARRF 1.5 01/15/24	104,69	2.338	105,91	2.374
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	113,19	5.055	109,55	4.911
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	98,02	6.566		
ASML HOLDING NV ASML 1.625 05/28/27			109,61	1.638
ASR NEDERLAND NV ASRNE 5.125 09/29	119,19	1.641		
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31	109,72	2.654		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.125 05/04/26	118,16	880		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP			112,66	5.598
ASSICURAZIONI ASSGEN 7.75 12/12/42			120,68	1.804
AT&T INC T 0.25 03/04/26			97,95	1.318
AT&T INC T 0.8 03/04/30			97,16	5.082
AT&T INC T 1.6 05/19/28	109,23	6.708		
AT&T INC T 1.8 09/05/26	109,05	3.247	107,09	2.401
AT&T INC T 2.35 09/05/29			111,85	2.507
AT&T INC T 2.6 05/19/38	118,71	2.651		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	101,53	4.270	101,07	3.021
AUTOROUTES DU SU DGFP 1.25 01/18/27			106,97	3.997
AXA SA AXASA 3.941 PERP			113,50	5.089
BALDER BALDER 1.125 03/14/22	101,21	3.767		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020 (747.25 pr. 31-12-2019)</b>				
BANCO SANTANDER SANTAN 0.25 06/19/2	101,36	3.772	100,43	5.253
BANCO SANTANDER SANTAN 0.3 10/04/26			99,05	2.221
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27	101,61	1.513		
BANCO SANTANDER SANTAN 2.125 02/08			107,36	2.407
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31	102,45	12.011		
BANK OF AMER CRP BAC 0.808 05/09/26	103,26	5.380	102,32	6.690
BANK OF IRELAND BKIR 1 11/25/25	102,76	4.781	100,69	4.703
BANK OF IRELAND BKIR 7.375 PERP			103,19	8.482
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30	103,85	5.411		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 06/08/26			102,45	8.421
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 07/17/25			102,50	10.723
BANO FED CRD MUT BFCM 1.75 03/15/29			109,73	2.460
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27	113,15	3.369	112,39	3.359
BARCLAYS BK PLC BACR 6 01/14/21	100,18	8.091	106,14	5.155
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	108,24	21.350	114,38	8.547
BARCLAYS PLC BACR 0.75 06/09/25			100,20	2.995
BARCLAYS PLC BACR 1.875 12/08/23	105,47	5.496	105,80	1.581
BECTON DICKINSON BDX 1.208 06/04/26			102,43	6.889
BMW FINANCE NV BMW 1 08/29/25			104,40	3.121
BNP PARIBAS BNP 0.375 10/14/27	101,17	6.025		
BNP PARIBAS BNP 0.5 06/04/26			100,32	1.499
BNP PARIBAS BNP 0.5 07/15/25			100,44	3.753
BNP PARIBAS BNP 0.5 09/01/28	101,03	11.281		
BNP PARIBAS BNP 2.125 01/23/27			109,26	4.899
BOSTON SCIENTIFC BSX 0.625 12/01/27			99,31	2.783
BPCE BPCEGP 0.25 01/15/26	101,53	4.534		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27	101,54	7.558		
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24	102,27	3.806	101,24	4.539
BPCE BPCEGP 1 04/01/25			103,00	5.388
BRIGHT FOOD SING BRTFOD 1.375 06/19			102,56	2.874
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26	100,37	8.965		
CAIXABANK CABKSM 1.125 01/12/23			102,29	3.058
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	105,16	5.480	103,53	5.415
CAIXABANK CABKSM 1.375 06/19/26	105,51	3.927	103,04	3.850
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	102,41	12.959	101,87	8.183
CHUBB INA HLDGS CB 0.3 12/15/24			99,91	2.800
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 06/15/27			101,90	3.426
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	106,00	2.959	99,89	3.546
CHUBB INA HLDGS CB 1.4 06/15/31			104,64	3.128
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27	101,50	5.477	99,47	5.389
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,89	5.948		
CNH IND FIN CNHI 1.625 07/03/29			102,10	5.340
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	107,24	7.184	105,62	4.735
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	99,82	5.201		
CNP ASSURANCES CNPFP 2 07/27/50	106,40	792	101,20	4.537
CNP ASSURANCES CNPFP 2.75 02/05/29			112,26	2.517
COCA-COLA CO/THE KO 0.125 03/15/29	100,77	11.251		
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	100,97	6.764		
COCA-COLA CO/THE KO 0.75 09/22/26	104,97	7.814	103,63	6.195
COCA-COLA EURO CCE 0.2 12/02/28	99,93	6.694		
COCA-COLA EURO CCE 1.5 11/08/27	108,88	12.157	107,36	6.418
COFIRROUTE DGFP 0.375 02/07/25	102,66	3.057	101,42	3.031
COMCAST CORP CMCSA 0.75 02/20/32	103,89	3.093		
COMMERZBANK AG CMZB 0.75 03/24/26	101,55	3.779		
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	107,95	4.821		
CONTI-GUMMI FIN CONGR 1.125 09/25/24	103,58	5.782		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 0.25 10/30/			99,05	5.921
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30	107,13	4.785		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.875 01/14/3	104,91	7.809		

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020</b>				
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	104,08	3.873		
CREDIT AGRICOLE ACAFP 1.75 03/05/29			109,61	4.095
CREDIT AGRICOLE CARPP 1 03/25/27			105,27	3.933
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	102,27	3.045	101,45	3.032
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28	102,51	5.723		
CREDIT SUISSE CS 1 06/24/27			102,09	2.479
CREDIT SUISSE CS 1.25 07/17/25			103,72	3.100
CREDIT SUISSE CS 5.75 09/18/25			104,11	7.001
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26	107,06	3.187		
DAIMLER AG DAIGR 1.125 11/06/31			99,32	6.123
DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24	104,40	1.554		
DAIMLER AG DAIGR 2.625 04/07/25	110,89	5.984		
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.25 11/06/23			100,01	2.989
DAIMLER INTL FIN DAIGR 0.625 05/06/27	102,47	12.204	99,40	6.685
DANAHER CORP DHR 1.7 03/30/24	105,85	8.273		
DANONE BNFP 0.571 03/17/27	104,29	2.329		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.625 12/08	100,36	3.735		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23	108,37	2.017		
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	101,63	9.078		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	103,27	3.843		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 01/20/27	104,51	3.890		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.625 02/12/21	100,20	5.967	101,25	2.270
DEUTSCHE BANK AG DB 1.75 11/19/30	105,07	2.346		
DEUTSCHE BANK AG DB 1.875 02/14/22	102,13	12.924	102,19	3.054
DEUTSCHE BOERSE DBOERS 2.75 02/05/4			102,91	1.538
DEUTSCHE TELEKOM DT 0.5 07/05/27	103,70	2.702	99,89	5.598
DIGITAL DUTCH DLR 1 01/15/32	103,60	5.398		
DIGITAL EURO FIN DLR 1.125 04/09/28	105,45	4.709		
DIRECTV HLDGS/FN DTV 2.75 05/19/23	104,36	1.554	106,04	1.585
DSV PANALPINA DSVDC 0.375 02/26/27	99,09	3.688		
EATON CAPITAL ETN 0.697 05/14/25			101,25	5.485
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP			109,35	2.451
ELI LILLY & CO LLY 0.625 11/01/31			100,19	2.995
ELI LILLY & CO LLY 1.625 06/02/26			109,48	3.272
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP	105,29	4.702	105,54	2.366
ENEL FIN INTL NV ENELIM 1.125 09/16/26			104,50	9.370
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27			100,40	7.503
ENGIE ENGIFP 0.875 03/27/24			103,59	10.837
ENGIE ENGIFP 3.25 PERP			110,18	2.470
EQUINIX INC EQIX 2.875 02/01/26			103,88	6.210
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27	101,03	5.264		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.1 11/16/28	99,70	6.679		
ERSTE GROUP ERSTBK 1 06/10/30	100,93	7.513	99,55	3.719
ESB FINANCE DAC ESBIRE 1.125 06/11/30			104,26	5.453
ESB FINANCE DAC ESBIRE 2.125 11/05/33	121,89	14.517	115,25	6.890
EUROBANK EUROB 2.75 11/02/20			102,14	1.527
EUROGRID GMBH EUROGR 1.113 05/15/3	109,48	4.075		
FAURECIA EOFP 2.375 06/15/27	101,18	3.766		
FAURECIA EOFP 2.625 06/15/25			104,34	3.119
FAURECIA EOFP 3.125 06/15/26	103,08	4.604		
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	99,99	4.466		
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28	101,05	3.761		
FIDELITY NATL IN FIS 0.125 12/03/22			100,20	3.744
FIDELITY NATL IN FIS 0.625 12/03/25			100,72	2.822
FIDELITY NATL IN FIS 1 12/03/28	105,02	1.564	100,48	2.440
FIDELITY NATL IN FIS 1.5 05/21/27	107,87	3.212	105,83	3.756
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	92,74	4.142	92,48	4.838
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22	100,26	1.866	99,33	3.897
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	101,27	10.553		

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020 (747.25 pr. 31-12-2019)</b>				
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09	102,55	5.343	98,17	2.934
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	101,56	6.048	101,42	2.653
HARLEY-DAVIDSON HOG 3.875 05/19/23	108,43	3.228		
HBOS PLC LLOYDS 4.5 03/18/30			116,65	2.598
HEIDELCEMENT FIN HEIGR 1.125 12/01/2			101,69	2.849
HOLCIM FINANCE L LHNXX 0.5 04/23/31	100,43	6.541		
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP			110,21	3.294
INDIGO GROUP VPARKI 2.125 04/16/25	107,88	1.606	109,11	1.631
ING GROEP NV INTNED 0.1 09/03/25			98,56	5.155
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 12/04/24			100,50	1.502
INTESA SANPAOLO ISPIM 1 11/19/26	103,81	4.636	99,80	5.779
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	108,21	8.256		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	114,19	13.982	119,56	9.381
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	98,81	5.332	99,52	4.648
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27	101,36	7.168		
JPMORGAN CHASE JPM 1.001 07/25/31	106,62	3.571	101,77	6.654
JPMORGAN CHASE JPM 1.047 11/04/32			101,12	5.667
JPMORGAN CHASE JPM 1.09 03/11/27			103,83	2.328
KBC GROUP NV KBCBB 0.625 04/10/25			101,47	1.516
KERING KERFP 1.5 04/05/27	109,68	4.899	107,91	4.838
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	100,50	3.740		
LEGRAND SA LRF 0.75 05/20/30	106,04	7.104		
LEGRAND SA LRF 0.75 07/06/24			103,05	1.540
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25	101,26	3.580	99,82	4.289
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	114,61	2.542		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	116,24	5.191	117,93	3.525
MAPFRE MAPSM 4.375 03/31/47	116,59	2.604	117,77	1.760
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24	102,41	5.336	102,07	6.865
MONDELEZ INTL MDLZ 0 09/22/26	100,37	1.494		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	105,55	3.732	100,07	3.552
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24	106,87	6.762	105,49	6.700
MORGAN STANLEY MS 0.495 10/26/29	101,56	9.071		
MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24			101,57	759
MUNICH RE MUNRE 1.25 05/26/41	103,95	3.869		
MUNICH RE MUNRE 6.25 05/26/42	108,58	808		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0 12/03/25	101,15	3.765		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	102,27	4.567		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP			115,09	3.440
NORDEA BANK AB NDASS 4 03/29/21	100,96	4.509		
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36	101,47	19.524	105,40	11.302
ORANGE ORAFP 0 09/04/26			97,23	6.539
ORANGE ORAFP 0.125 09/16/29	100,67	7.494		
ORANGE ORAFP 0.5 09/04/32	102,44	2.288	94,28	2.818
ORANGE ORAFP 1.375 03/20/28			106,51	2.388
ORANGE ORAFP 1.75 PERP	103,63	3.085		
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	105,70	14.162	105,67	6.317
ORANGE ORAFP 4 PERP			106,80	4.581
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/13	113,78	7.623	117,77	3.520
PEPSICO INC PEP 0.25 05/06/24	101,55	5.291		
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	101,48	5.476		
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	103,51	4.623		
PEPSICO INC PEP 0.75 03/18/27			103,61	4.065
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50	106,01	3.946		
PHILIPS NV PHIANA 1.375 03/30/25	105,98	6.902		
PSA BANQUE FRANC PSABFR 0.625 06/21/			100,81	4.520
RABOBANK RABOBK 6.875 03/19/20			101,52	759
RCI BANQUE RENAUL 2 07/11/24	104,84	2.341	105,40	3.938
RECKITT BEN TSY RBLN 0.75 05/19/30	106,08	8.488		
RED ELECTRICA FI REESM 0.375 07/24/28	103,06	6.904		

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020 (747.25 pr. 31-12-2019)</b>				
RED ELECTRICA FI REESM 1.125 04/24/25	105,64	9.436	104,95	4.705
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25	104,16	12.405		
RELX FINANCE RELLN 0.5 03/10/28	102,06	1.899		
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	103,39	4.618	103,46	5.798
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/3	104,35	6.990		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	110,72	4.945		
SANOFI SANFP 0.875 03/21/29			105,22	8.648
SBB TREASURY OYJ SBBBSS 0.75 12/14/2	98,89	5.520		
SCHAEFFLER AG SHAEFF 1.875 03/26/24	103,46	1.925		
SCHNEIDER ELEC SUPP 1.375 06/21/27	109,38	8.142	107,56	3.215
SIX FINANCE LUX SIXGAG 0 12/02/25	99,97	2.976		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 07/01			101,31	3.028
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.875 09/22	103,19	3.840		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23	101,73	1.515		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP	111,16	1.655		
STORA ENSO OYJ STERV 0.625 12/02/30	101,74	5.490		
SUEZ SEVFP 1.25 04/02/27	107,13	3.190		
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 0.303 10/28/	101,11	5.268		
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 0.01 12/02	99,92	8.367		
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 1.625 03/0	104,39	2.331	104,40	2.340
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	103,59	3.084	103,37	5.986
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27	107,91	4.819	106,10	11.892
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.788 03/12/29			108,55	6.489
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP	102,85	4.593	104,89	1.568
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	108,79	6.478	111,87	4.180
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32	99,46	4.442		
TENNET HLD BV TENN 0.5 11/30/40	100,29	3.733		
TENNET HLD BV TENN 1.375 06/05/28	110,40	5.136	107,47	3.011
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	106,26	12.102	107,46	4.818
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 2 05/08/24			104,67	4.693
TERNA SPA TRNIM 0.125 07/25/25			98,85	1.477
TERNA SPA TRNIM 0.375 09/25/30	102,08	7.409		
TERNA SPA TRNIM 1 04/10/26	105,63	4.717	103,13	3.083
TEVA PHARM FNC TEVA 0.375 07/25/20			99,70	7.253
THERMO FISHER TMO 1.75 04/15/27	110,35	3.080		
UBS AG UBS 4.75 02/12/26	100,66	14.985	105,21	12.736
UBS GROUP FUNDIN UBS 1.25 04/17/25	104,19	5.429	104,13	5.447
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP	104,92	21.868	109,36	19.612
UBS GROUP UBS 0.25 11/05/28	100,38	8.967		
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25	101,33	2.451	98,83	2.400
UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	101,97	3.036	100,76	3.012
UNICREDIT SPA UCGIM 1.2 01/20/26	101,60	6.428		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	103,84	8.502		
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	106,06	8.289		
UPM-KYMMENE OYJ UPMFH 0.125 11/19/2	99,66	4.266		
VATTENFALL AB VATFAL 0.5 06/24/26			100,84	4.521
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	105,16	4.696	102,73	5.757
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33	108,85	9.723		
VERIZON COMM INC VZ 1.85 05/18/40	114,95	4.278		
VF CORP VFC 0.25 02/25/28	101,12	6.210		
VF CORP VFC 0.625 09/20/23			101,62	1.519
VINCI SA DGFP 0 11/27/28	100,21	6.713		
VINCI SA DGFP 1 09/26/25	105,90	3.941	104,88	4.702
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	112,98	5.887	110,36	5.773
VIVENDI SA VIVFP 1.125 12/11/28			101,95	3.809
VODAFONE GROUP VOD 0.9 11/24/26	105,30	1.959	103,02	1.925
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/80	104,65	2.921		
VOLVO TREAS AB VLVY 4.85 03/10/78	108,56	808		
VONOVIA BV ANNGR 0.625 07/09/26	103,26	6.149		

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Bæredygtige Kreditobligationer

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>EUR 744.35 pr. 31-12-2020</b>				
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	106,09	8.686		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3	104,53	3.890		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 1.5 03/22/27			107,76	3.422
ZURICH FINANCE ZURNVX 1.875 09/17/50	106,95	4.776		
<b>Obligationer i alt</b>		<b>1.137.332</b>		<b>770.946</b>



**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Fokusaktier**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
NESTLE SA-REG	104,26	12.689	104,78	17.309
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	11.651	386,65	15.302
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
AXA SA	19,51	17.049	25,11	17.639
FRESENIUS SE & CO KGAA	37,84	15.430	50,18	14.882
ING GROEP NV	7,64	12.089	10,69	14.475
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	510,90	12.591	414,20	12.517
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			26,17	11.631
SAP SE	107,22	6.853		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	8.792		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	41,98	12.024	42,82	14.264
UNILEVER NV			51,23	16.095
UNILEVER PLC	49,57	12.583		
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
GLENCORE PLC	233,00	12.663	235,35	8.330
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	15.112	81,80	17.619
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	232,60	13.433		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	60,25	10.572	57,40	10.830
SAMSONITE INTERNATIONAL SA			18,70	7.143
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	13.532	375,60	16.409
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.920,00	11.694	15.450,00	9.676
<b>SEK 74,08 pr. 31-12-2020 (71,11 pr. 31-12-2019)</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	10.223	373,60	11.668
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020 (665,70 pr. 31-12-2019)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	11.341	210,57	12.289
ACTIVISION BLIZZARD INC	92,85	6.544	59,42	11.432
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			212,10	17.551
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	21.464	1.337,02	26.105
AMAZON.COM INC	3.256,93	15.811	1.847,84	12.559
ANTHEM INC	321,09	10.073	302,03	11.919
APPLE INC			293,65	13.217
CITIGROUP INC	61,66	9.593	79,89	14.794
CREDICORP LTD	164,02	8.657	213,13	9.927
DANAHER CORP	222,14	18.148	153,48	17.235
FISERV INC	113,86	16.312		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	14,86	10.020	15,09	14.214
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	108,84	11.454	129,02	18.518
JOHNSON & JOHNSON	157,38	9.571	145,87	13.711
MICROSOFT CORP	222,42	22.199	157,70	24.428
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	58,47	12.166	55,08	15.155
NASDAO INC	132,74	18.030	107,10	22.652
NORFOLK SOUTHERN CORP	237,61	15.198	194,13	11.473
ROCKWELL AUTOMATION INC	250,81	11.570	202,67	12.207
S&P GLOBAL INC	328,73	17.926	273,05	22.100
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	109,04	21.003	58,10	15.177
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	10.935		
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	12.107	293,98	15.282
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	18.420	187,90	23.930
WATSCO INC			180,15	11.265
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>517.523</b>		<b>582.928</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Fokusaktier Akk.**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
NESTLE SA-REG	104,26	24.897	104,78	24.448
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	22.861	386,65	21.613
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
AXA SA	19,51	33.373	25,11	24.914
FRESENIUS SE & CO KGAA	37,84	30.792	50,18	21.020
ING GROEP NV	7,64	23.720	10,69	20.445
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	510,90	24.707	414,20	17.676
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			26,17	16.429
SAP SE	107,22	13.857		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	17.252		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	41,98	24.006	42,82	20.147
UNILEVER NV			51,23	22.734
UNILEVER PLC	49,57	24.689		
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
GLENCORE PLC	233,00	24.845	235,35	11.765
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	29.948	81,80	24.891
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	232,60	26.838		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	60,25	20.768	57,40	15.297
SAMSONITE INTERNATIONAL SA			18,70	10.089
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	26.751	375,60	23.183
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.920,00	23.462	15.450,00	13.685
<b>SEK 74,08 pr. 31-12-2020 (71,11 pr. 31-12-2019)</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	20.151	373,60	16.358
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020 (665,70 pr. 31-12-2019)</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	22.206	210,57	17.358
ACTIVISION BLIZZARD INC	92,85	12.994	59,42	16.070
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			212,10	24.788
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	42.108	1.337,02	36.875
AMAZON.COM INC	3.256,93	31.028	1.847,84	17.750
ANTHEM INC	321,09	19.584	302,03	16.758
APPLE INC			293,65	18.667
CITIGROUP INC	61,66	18.821	79,89	20.897
CREDICORP LTD	164,02	16.987	213,13	13.890
DANAHER CORP	222,14	35.606	153,48	24.343
FISERV INC	113,86	32.005		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	14,86	19.660	15,09	20.077
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	108,84	22.474	129,02	26.155
JOHNSON & JOHNSON	157,38	18.781	145,87	19.367
MICROSOFT CORP	222,42	43.557	157,70	34.503
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	58,47	23.870	55,08	21.406
NASDAO INC	132,74	35.195	107,10	31.994
NORFOLK SOUTHERN CORP	237,61	29.819	194,13	16.009
ROCKWELL AUTOMATION INC	250,81	22.701	202,67	17.242
S&P GLOBAL INC	328,73	34.989	273,05	31.213
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	109,04	41.498	58,10	21.438
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	21.453		
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	23.755	293,98	21.586
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	36.142	187,90	33.800
WATSCO INC			180,15	15.911
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.018.152</b>		<b>822.791</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier SRI**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>AUD 467,95 pr. 31-12-2019</b>				
BEACH ENERGY LTD			2,51	2.005
BLUESCOPE STEEL LTD	17,48	1.799		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	23,43	3.255		
JB HI-FI LTD	48,62	2.980		
NEWCREST MINING LTD	25,78	1.235		
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	4,75	2.286	3,31	1.999
<b>CAD 477,51 pr. 31-12-2020</b>				
B2GOLD CORP	7,13	1.499		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE			108,06	10.840
LOBLAW COMPANIES LTD	62,81	1.465		
MAGNA INTERNATIONAL INC	90,11	6.285		
METRO INC/CN	56,80	1.175		
NATIONAL BANK OF CANADA	71,64	1.614	72,08	5.039
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	59,26	1.837		
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020</b>				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	200,80	2.617		
NESTLE SA-REG			104,78	16.299
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	309,00	10.348	314,00	17.528
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	1.351	386,65	14.345
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	14,26	1.294	18,40	1.798
AZIMUT HOLDING SPA			21,28	3.417
CRH PLC	34,02	1.731		
ENDESA SA			23,79	3.446
ENEL SPA			7,07	14.701
HERA SPA			3,90	1.911
IBERDROLA SA			9,18	6.739
KERING			585,20	9.454
KESKO OYJ-B SHS	21,04	1.556		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	23,11	4.931		
MEDIOBANCA SPA	7,54	1.501	9,81	4.174
OMV AG			50,08	2.673
PUBLICIS GROUPE			40,36	1.816
REPSOL SA			13,93	2.870
SANOFI	78,70	1.631		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	10.534		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	38,04	1.752		
UNIPOL GRUPPO SPA	3,91	1.860	5,11	2.062
UPM-KYMMENE OYJ	30,47	1.417		
WORLDLINE SA	79,10	1.392		
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
ASHTREAD GROUP PLC	3.438,00	1.726	2.414,00	9.056
BELLWAY PLC	2.955,00	1.478	3.807,00	1.979
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4.742,00	2.882	4.859,00	3.901
FERGUSON PLC	8.884,00	2.799		
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.342,00	1.281		
INFORMA PLC			857,00	4.302
KINGFISHER PLC	270,40	2.112		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC			303,00	10.806
MONDI PLC	1.719,50	1.491		
PERSIMMON PLC	2.767,00	4.424	2.695,00	9.142
PRUDENTIAL PLC	1.347,00	3.440		
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
WH GROUP LTD	6,50	4.098	8,05	9.117
<b>JPY 6,13 pr. 31-12-2019</b>				
ASTELLAS PHARMA INC			1.870,00	1.827
CAPCOM CO LTD	6.700,00	3.249		
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC			1.816,50	11.548
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	9.640,00	1.285	13.480,00	2.529
FUJITSU LTD	14.905,00	2.362		
HASEKO CORP			1.471,00	2.827
JAPAN AIRLINES CO LTD			3.397,00	9.155

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier SRI**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
KDDI CORP	3.066,00	6.886	3.253,00	13.040
NIHON UNISYS LTD	4.040,00	1.611		
NINTENDO CO LTD	65.830,00	9.705		
NTT DOCOMO INC			3.038,00	3.966
OBAYASHI CORP	890,00	2.776	1.217,00	4.042
RESONA HOLDINGS INC	360,40	2.083	479,00	4.117
SHIONOGI & CO LTD			6.767,00	2.259
SOMPO HOLDINGS INC	4.173,00	1.319	4.300,00	1.834
SONY CORP	10.285,00	5.158		
TOKIO MARINE HOLDINGS INC			6.119,00	13.366
TOKYO ELECTRON LTD	38.400,00	10.698		
TOYOTA MOTOR CORP			7.714,00	1.786
<b>SEK 71,11 pr. 31-12-2019</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS			373,60	6.722
BOLIDEN AB	291,40	2.521	248,50	3.221
SANDVIK AB	201,30	1.848		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	84,50	2.615		
<b>SGD 460,30 pr. 31-12-2020</b>				
SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,28	2.688		
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020</b>				
3M CO	174,79	1.746		
ABBVIE INC	107,15	10.950	88,54	9.258
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	9.026	210,57	8.402
ALEXION PHARMACEUTICALS INC			108,15	3.259
ALLEGIANTE TRAVEL CO			174,04	2.007
ALLERGAN PLC			191,17	5.792
ALLSTATE CORP	109,93	1.825		
ALPHABET INC-CL A	1.752,64	19.629		
AMAZON.COM INC	3.256,93	5.766		
AMC NETWORKS INC-A			39,50	2.413
AMERISOURCEBERGEN CORP	97,76	5.788	85,02	3.893
ANTHEM INC	321,09	1.344		
APPLE INC	132,69	26.780	293,65	22.025
APPLIED MATERIALS INC	86,30	5.667		
ARROW ELECTRONICS INC	97,30	3.994		
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I			40,46	3.918
AUTOZONE INC	1.185,44	1.341	1.191,31	13.395
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC			24,78	11.810
B&G FOODS INC	27,73	1.658		
BEST BUY CO INC	99,79	8.058		
BIOGEN INC	244,86	2.394	296,73	4.166
BLACKROCK INC	721,54	4.504		
BOOKING HOLDINGS INC			2.053,73	13.767
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62,03	2.902		
BRUNSWICK CORP	76,24	3.894		
CBRE GROUP INC - A			61,29	3.472
CDW CORP/DE			142,84	13.720
CHECK POINT SOFTWARE TECH	132,91	1.843		
CIGNA CORP	208,18	1.301		
CISCO SYSTEMS INC	44,75	4.122		
COMCAST CORP-CLASS A			44,97	13.574
CONCENTRIX CORP	98,70	1.247		
CUMMINS INC	227,10	3.132	178,96	11.831
CVR ENERGY INC			40,43	1.741
DECKERS OUTDOOR CORP	286,78	2.149		
DELL TECHNOLOGIES -C	73,29	1.651	51,39	6.901
DISCOVER FINANCIAL SERVICES			84,82	11.375
DISCOVERY INC - A	30,09	2.362	32,74	3.792
DOLLAR GENERAL CORP	210,30	3.882	155,98	8.463
EAGLE MATERIALS INC			90,66	2.385
EBAY INC	50,25	2.888		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier SRI**

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 665,70 pr. 31-12-2019</b>				
EPR PROPERTIES			70,64	4.135
ESSENT GROUP LTD			51,99	2.204
EXPEDITORS INTL WASH INC	95,11	6.681		
FLAGSTAR BANCORP INC	40,76	1.441		
FMC CORP	114,93	1.280		
GENERAC HOLDINGS INC	227,41	4.545	100,59	10.656
GENTEX CORP			28,98	3.271
GILEAD SCIENCES INC	58,26	1.245	64,98	2.775
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	131,14	1.860		
H&R BLOCK INC			23,48	3.425
HCA HEALTHCARE INC	164,46	2.330		
HENRY SCHEIN INC	66,86	4.043		
HERBALIFE NUTRITION LTD	48,05	1.241		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	11,85	1.932		
HOLLYFRONTIER CORP			50,71	8.948
HOLOGIC INC	72,83	2.786		
HUMANA INC	410,27	1.215		
INGERSOLL-RAND PLC			132,92	2.066
INTEL CORP	49,82	8.203		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	115,29	2.853		
INTERNATIONAL PAPER CO	49,72	1.235		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	125,88	6.773		
INVESCO LTD			17,98	10.819
J2 GLOBAL INC			93,71	5.039
JABIL INC	42,53	1.472		
JANUS HENDERSON GROUP PLC	32,51	3.282		
KAR AUCTION SERVICES INC	18,61	1.818		
KLA CORP	258,91	7.756	178,17	12.355
KRAFT HEINZ CO/THE	34,66	2.404		
LEXINGTON REALTY TRUST			10,62	2.430
LITHIA MOTORS INC-CL A			147,00	2.039
LOWE'S COS INC	160,51	2.820		
LYONDELLBASELL INDU-CL A			94,48	6.739
MARSH & MCLENNAN COS	117,00	6.950		
MASTERCARD INC - A			298,59	16.226
MCKESSON CORP	173,92	5.003	138,32	10.478
MEDIFAST INC	196,34	2.912		
MERCK & CO. INC.	81,80	1.314		
MGIC INVESTMENT CORP	12,55	2.825	14,17	5.330
MICROSOFT CORP	222,42	25.350	157,70	8.730
MOLINA HEALTHCARE INC			135,69	6.340
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT			16,11	6.364
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A			117,25	4.028
NVR INC	4.079,86	1.266	3.808,41	3.321
ONEMAIN HOLDINGS INC	48,16	1.597	42,15	1.905
PACCAR INC	86,28	9.298	79,10	13.161
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	65,62	4.810		
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	34,87	1.619		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	139,14	1.583		
PULTEGROUP INC	43,12	1.940		
OUEST DIAGNOSTICS INC	119,17	1.909		
RADIAN GROUP INC			25,16	4.060
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	119,75	4.745	119,76	3.436
ROBERT HALF INTL INC	62,48	2.336		
S&P GLOBAL INC	328,73	9.173		
SNAP-ON INC	171,14	3.565	169,40	5.467
SYNNEX CORP	81,44	1.098		
T ROWE PRICE GROUP INC	151,39	7.839		
TARGET CORP	176,53	7.036	128,21	9.270

## Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros Globale Aktier SRI

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020</b>				
TEXAS INSTRUMENTS INC	164,13	1.326		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	5.880	324,87	11.159
TRINET GROUP INC	80,60	2.436		
TYSON FOODS INC-CL A			91,04	4.304
UNITED RENTALS INC	231,91	4.474		
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	4.184	293,98	17.435
VALVOLINE INC	23,14	3.072		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	58,75	1.536		
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	25,17	1.430		
VISA INC-CLASS A SHARES			187,90	16.769
WARRIOR MET COAL INC			21,13	3.740
WINNEBAGO INDUSTRIES	59,94	1.756	52,98	3.617
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	384,33	2.993	255,44	8.271
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>496.192</b>		<b>675.328</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>BRL 117,12 pr. 31-12-2020</b>				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	61,98	10.562		
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
LONZA GROUP AG-REG	568,80	18.207	353,20	20.629
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	309,00	13.991		
SONOVA HOLDING AG-REG	230,00	9.634	221,50	10.096
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2019</b>				
CHR HANSEN HOLDING A/S			529,40	5.815
GENMAB A/S	2.463,00	10.054		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
AIR LIQUIDE SA	134,25	10.221	126,20	9.854
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,04	5.202	4,98	6.777
ESSILORLUXOTTICA			135,80	13.739
KONE OYJ-B	66,46	10.099	58,28	9.192
LINDE PLC	213,00	8.680	190,80	15.571
L'OREAL	310,80	11.084	264,00	9.767
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	11.347		
SYMRISE AG	108,40	12.921	93,80	20.606
TEAMVIEWER AG	43,83	3.576		
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020 (881,89 pr. 31-12-2019)</b>				
ABCAM PLC	1.550,00	13.747	1.352,00	13.366
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	326,60	4.214	641,00	10.656
STANDARD CHARTERED PLC	465,90	11.194	712,40	11.161
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020 (85,44 pr. 31-12-2019)</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	16.554	81,80	24.901
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	232,60	25.945		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	113,80	268		
NETEASE INC	147,60	11.166		
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	13.364		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN			68,00	10.138
<b>IDR 0,04 pr. 31-12-2020 (0,05 pr. 31-12-2019)</b>				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	33.850,00	13.496	33.425,00	15.284
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
FANUC CORP	25.360,00	6.644	20.330,00	6.159
KEYENCE CORP	58.000,00	11.346	38.490,00	16.080
KUBOTA CORP	2.251,00	10.767	1.726,00	9.101
M3 INC			3.305,00	16.474
MAKITA CORP	5.170,00	9.989	3.810,00	8.073
MISUMI GROUP INC	3.385,00	4.687		
MONOTARO CO LTD			2.923,00	4.822
NIDEC CORP			15.005,00	8.732
SHISEIDO CO LTD	7.136,00	10.091	7.782,00	7.150
SYSTEMEX CORP	12.400,00	16.250	7.449,00	10.468
<b>PLN 163,27 pr. 31-12-2020</b>				
CD PROJEKT SA	274,70	9.117		
<b>SGD 460,30 pr. 31-12-2020</b>				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	25,04	10.878		
<b>USD 665,70 pr. 31-12-2019</b>				
3M CO			176,42	5.979
ABBOTT LABORATORIES			86,86	11.646
ALCON INC	65,98	11.521	56,57	7.928
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			212,10	17.512
ALIGN TECHNOLOGY INC	534,38	18.056		
ALPHABET INC-CL A	1.752,64	30.217	1.339,39	26.437
AMAZON.COM INC	3.256,93	16.366		
APPLE INC	132,69	32.277	293,65	20.498
BAIDU INC - SPON ADR			126,40	14.934
BOOKING HOLDINGS INC			2.053,73	25.170
CME GROUP INC	182,05	14.708		
COGNEX CORP			56,04	7.257
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	81,95	7.699	62,02	6.900
COLGATE-PALMOLIVE CO			68,84	15.185
DEERE & CO	269,05	15.734		
EBAY INC	50,25	8.915	36,11	7.422
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	91,23	11.114		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Globale Aktier**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>USD 608.35 pr. 31-12-2020</b>				
EPAM SYSTEMS INC	358,35	13.344		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	266,19	11.646		
ETSY INC	177,91	16.518		
EXXON MOBIL CORP	41,22	11.861	69,78	9.816
FACEBOOK INC-CLASS A	273,16	25.854	205,25	10.793
FIRST REPUBLIC BANK/CA	146,93	27.562	117,45	25.350
HDFC BANK LTD-ADR	72,26	21.312	63,37	9.503
ICICI BANK LTD-SPON ADR	14,86	15.470	15,09	17.882
ILLUMINA INC	370,00	28.674	331,74	8.566
INTUITIVE SURGICAL INC	818,10	10.745		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	6,09	24.129	9,15	9.145
MASTERCARD INC - A	356,94	22.118	298,59	21.298
MICROSOFT CORP	222,42	15.370	157,70	12.518
NESTLE SA-SPONS ADR	117,80	11.429	108,26	12.344
NETEASE INC-ADR			306,64	9.439
NIKE INC -CL B	141,47	21.366	101,31	17.469
NVIDIA CORP	522,20	12.301	235,30	15.440
PAYPAL HOLDINGS INC	234,20	41.651	108,17	36.848
PROTO LABS INC	153,40	11.576		
REGENERON PHARMACEUTICALS			375,48	13.633
ROPER TECHNOLOGIES INC	431,09	9.459	354,23	24.536
SALESFORCE.COM INC	222,53	10.808	162,64	9.216
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S			1.193,00	9.435
SCHLUMBERGER LTD			40,20	12.215
SVB FINANCIAL GROUP	387,83	14.015	251,04	10.375
SYNOPSIS INC	259,24	14.446		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	15.018		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	62,45	10.238		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	33,73	10.279	33,54	11.878
UNITEDHEALTH GROUP INC			293,98	8.396
VERISK ANALYTICS INC	207,59	15.653	149,34	20.969
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	236,34	25.240	218,95	27.014
VF CORP	85,41	10.370		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC			58,96	7.485
WALT DISNEY CO/THE	181,18	11.884	144,63	10.913
WATERS CORP			233,65	11.792
WORKDAY INC-CLASS A	239,61	10.984	164,45	8.666
YANDEX NV-A	69,58	9.447	43,49	13.731
<b>ZAR 47.61 pr. 31-12-2019</b>				
SASOL LTD			30.348,00	4.154
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.012.670</b>		<b>882.296</b>



# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Globale Value Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020 (687,46 pr. 31-12-2019)</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	80,08	19.520	76,06	19.984
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	11,40	79.250	13,11	54.110
JULIUS BAER GROUP LTD	51,00	50.339	49,93	43.942
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG			163,20	8.733
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	48,62	18.254	53,70	19.623
NOVARTIS AG-REG	83,65	19.804		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)</b>				
ALLIANZ SE-REG	200,70	62.785	218,40	38.314
BAYER AG-REG	48,16	67.329	72,81	46.485
BNP PARIBAS	43,11	75.113	52,83	54.322
CNH INDUSTRIAL NV	10,33	62.996	9,79	51.652
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	57,79	72.558	49,37	53.669
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	68,20	27.616		
HENKEL AG & CO KGAA	78,85	5.987	84,00	4.582
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	92,30	9.618	92,20	8.474
PROSUS NV	88,36	44.450	66,53	34.999
<b>GBP 831,58 pr. 31-12-2020</b>				
COMPASS GROUP PLC	1.363,00	20.379		
GLENCORE PLC	233,00	84.923	235,35	58.394
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			6.129,00	14.091
WPP PLC	800,00	30.203	1.066,50	34.977
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020 (6,13 pr. 31-12-2019)</b>				
TOYOTA MOTOR CORP	8.018,00	24.705	7.714,00	21.118
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	118,49	27.031		
ALPHABET INC-CL A	1.752,64	71.650	1.339,39	54.880
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	37,86	33.001	51,33	25.861
AUTOMATIC DATA PROCESSING	176,20	14.471		
BANK OF AMERICA CORP	30,31	27.861	35,22	24.782
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	231,87	54.526	226,50	15.448
BOOKING HOLDINGS INC	2.227,27	40.188	2.053,73	39.593
CATERPILLAR INC	182,02	12.326	147,68	11.041
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	661,55	21.624	485,08	33.012
CITIGROUP INC	61,66	24.893	79,89	23.859
COMCAST CORP-CLASS A	52,40	14.533	44,97	14.606
CONSTELLATION BRANDS INC-A	219,05	13.886	189,75	19.390
GENERAL MOTORS CO	41,64	26.018	36,60	27.315
HALLIBURTON CO	18,90	18.948	24,47	26.878
HCA HEALTHCARE INC	164,46	39.738	147,81	16.844
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	111,26	41.762	110,91	38.245
KEURIG DR PEPPER INC	32,00	43.801		
LIBERTY GLOBAL PLC- C			21,80	2.771
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,22	39.705	22,74	28.788
MOODY'S CORP	290,24	21.250	237,41	23.225
REGENERON PHARMACEUTICALS			375,48	30.832
WORKDAY INC-CLASS A	239,61	22.594		
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>1.385.635</b>		<b>1.024.839</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer Fonde**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,57	71.708	101,78	30.229
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,77	58.314	102,07	25.518
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	102,06	30.108	102,09	25.523
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/22	101,64	20.328	102,49	94.291
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	108,64	11.407		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	104,43	34.927		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	116,31	399.470	118,13	224.243
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	100,48	74.264	97,40	39.887
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	99,75	134.560		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/22	101,40	7.605		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	105,05	23.112		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	100,97	70.378		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	104,28	31.693	103,40	33.370
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	103,87	169.899	103,30	88.353
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	104,65	5.868	104,18	2.020
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	104,17	7.774		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	103,57	16.833	103,60	28.173
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	105,22	4.934		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/37	105,70	4.238		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	105,45	11.534	105,13	21.190
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28	99,95	10.822		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/22	101,45	10.145		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/21	100,37	101.371		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/23	103,23	33.073		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24	104,51	10.451	105,11	10.511
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	106,81	4.273		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	113,42	374		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 7 10/01/24	120,00	929		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/21			100,19	59.953
LR REALKREDIT LNDSBK 1 01/01/21			101,25	35.437
LR REALKREDIT LNDSBK 1 01/01/22	101,40	17.237		
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/21			101,68	20.335
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/22	101,63	22.358	102,87	22.631
LR REALKREDIT LNDSBK 2 10/01/50	104,89	1.632	102,63	7.938
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/40	100,55	4.939	97,57	96.672
NORDEA KREDIT NDASS 1 01/01/22	101,67	22.368	102,82	22.620
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/21	100,47	60.180	101,85	20.370
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/22	101,86	25.057		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/23	103,23	30.720		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25	105,72	31.029		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	106,29	33.587		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/37			103,63	13.579
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	103,97	22.979	103,48	30.785
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/50	102,77	19.591		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	104,75	21.631	104,35	18.312
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	104,33	62.704	104,05	37.113
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	103,65	248.630	103,90	25.746
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	105,75	22.426	105,42	29.890
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	107,75	2.668		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	114,36	3.254		
NYK (TOT)/2.00/ 2NYK01EA 2047	104,33	142.012	104,05	57.749
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40	97,85	20.277		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	99,82	7.347		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23	103,06	14.120	104,01	14.249
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24	104,31	51.790	104,72	31.415
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	105,41	36.894		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/24	106,99	2.364		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25			110,55	4.422
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	104,75	41.271		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	103,88	466	103,63	816

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Korte Obligationer Fonde**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100.00 pr. 31-12-2020 (100.00 pr. 31-12-2019)</b>				
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	177.875	103,90	65.956
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	105,75	190.617	105,43	91.409
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	105,98	2.910		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	107,93	4.632		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	107,90	2.218		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	111,98	6.440		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	109,18	1.955		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	113,98	1.506		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41	113,53	961		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	111,59	556		
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/24	110,03	3.801		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/23	101,55	10.907	100,32	68.603
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24	104,20	5.210	104,89	524
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	105,43	71.484	105,79	31.208
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22			103,17	35.748
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/23	103,23	236.387		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24	104,51	1.056		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	100,87	9.618		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53	101,02	92.897		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40			103,43	2.385
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	102,45	4.643		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	104,87	11.159		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	104,33	71.724	104,05	52.723
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,67	32.573		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	105,75	108.097	105,42	36.295
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	105,08	11.438	104,88	15.336
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	111,98	1.219		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 10/01/24	110,55	337		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,20	80.160
<b>Obligationer i alt</b>		<b>3.392.144</b>		<b>1.653.689</b>

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Lange Obligationer Fonde**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
<b>Obligationer</b>				
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)</b>				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	101,57	23.818	101,78	10.178
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/52	109,56	7.669		
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27			106,41	1.596
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	108,64	75.363		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	116,31	70.292	118,13	84.541
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	99,75	55.910		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	98,48	19.108		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	100,97	20.587		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	98,65	60.642	94,37	36.287
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/50			103,57	2.173
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	105,75	509	105,42	1.068
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/50			94,37	48.939
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53	101,20	58.563		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	105,03	5.791	104,88	7.861
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50	97,93	979	94,35	23.396
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	100,90	49.868	98,52	12.214
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53	100,45	68.288		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50			101,98	5.669
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,65	20.133	103,90	27.747
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	105,75	18.609	105,43	14.130
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	97,82	19.701		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	97,95	970		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	100,87	58.884	97,60	49.716
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53	98,95	57.379		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,40	11.555	103,57	7.510
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47			105,42	4.216
<b>Obligationer i alt</b>		<b>704.619</b>		<b>337.241</b>

# Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

## Bæredygtige Aktier

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs	Markedsværdi (1000 DKK)
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020</b>				
LONZA GROUP AG-REG	568,80	11.849		
NESTLE SA-REG	104,26	14.882		
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	9.362		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.439,50	23.635		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
ASML HOLDING NV	397,55	10.511		
AXA SA	19,51	19.930		
CAPGEMINI SE	126,80	10.500		
FRESENIUS SE & CO KGAA	37,84	12.151		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	31,39	12.913		
ING GROEP NV	7,64	12.157		
PUMA SE	92,28	11.620		
SAP SE	107,22	14.196		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118,30	18.952		
UMICORE	39,29	10.374		
UNILEVER PLC	49,57	10.866		
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	17.893		
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	10.189		
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.920,00	21.092		
KAO CORP	7.970,00	8.856		
KEYENCE CORP	58.000,00	7.115		
<b>SEK 74,08 pr. 31-12-2020</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	9.156		
EPIROC AB-A	149,65	9.659		
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	11.476		
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	20.292		
AMAZON.COM INC	3.256,93	18.427		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	153,47	21.253		
ANTHEM INC	321,09	10.579		
BORGWARNER INC	38,64	16.688		
CITIGROUP INC	61,66	10.790		
CREDICORP LTD	164,02	11.096		
DANAHER CORP	222,14	20.001		
FISERV INC	113,86	21.433		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	14,86	14.962		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	108,84	13.190		
MICROSOFT CORP	222,42	22.308		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	58,47	20.496		
NASDAQ INC	132,74	20.240		
PERKINELMER INC	143,50	17.713		
ROCKWELL AUTOMATION INC	250,81	12.023		
S&P GLOBAL INC	328,73	18.646		
SMITH (A.O.) CORP	54,82	12.916		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	109,04	18.034		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	17.106		
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	10.901		
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	17.996		
WATERS CORP	247,42	9.946		
WATSCO INC	226,55	12.612		
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>688.983</b>		

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**  
**Stabile Globale Fokusaktier**

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs	Markedsværdi (1000 DKK)
<b>Kapitalandele</b>				
<b>CHF 688,22 pr. 31-12-2020</b>				
NESTLE SA-REG	104,26	6.898		
<b>DKK 100,00 pr. 31-12-2020</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	6.837		
<b>EUR 744,35 pr. 31-12-2020</b>				
AXA SA	19,51	6.842		
FRESENIUS SE & CO KGAA	37,84	6.124		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	510,90	6.838		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	41,98	6.212		
UNILEVER PLC	49,57	6.946		
<b>HKD 78,46 pr. 31-12-2020</b>				
AIA GROUP LTD	95,00	6.290		
TENCENT HOLDINGS LTD	564,00	6.655		
<b>JPY 5,89 pr. 31-12-2020</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.920,00	6.333		
<b>SEK 74,08 pr. 31-12-2020</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	421,10	6.830		
<b>USD 608,35 pr. 31-12-2020</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	261,21	6.963		
ALPHABET INC-CL C	1.751,88	6.906		
DANAHER CORP	222,14	6.860		
FISERV INC	113,86	6.992		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	14,86	7.032		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	108,84	6.785		
MICROSOFT CORP	222,42	6.871		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	58,47	6.951		
NASDAQ INC	132,74	7.072		
NORFOLK SOUTHERN CORP	237,61	6.999		
S&P GLOBAL INC	328,73	7.075		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	465,78	6.931		
UNITEDHEALTH GROUP INC	350,68	6.985		
VISA INC-CLASS A SHARES	218,73	7.016		
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>170.245</b>		