

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest**

Årsrapport for 2022

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
Årsrapporten 2022 i hovedtræk.....	8
Forventninger til 2023.....	9
Udviklingen i foreningen i 2022.....	10
Disclosureforordningen.....	18
PRIIP-forordningen.....	19
De økonomiske omgivelser i 2022.....	20
Markedsudviklingen i 2022.....	23
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	25
Fund Governance.....	32
Væsentlige aftaler.....	35
Generalforsamling 2023.....	36
Øvrige forhold.....	36
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	37
Årsregnskaber.....	39
Korte obligationer KL.....	40
Korte obligationer Akk. KL.....	46
Lange obligationer KL.....	51
Lange obligationer Akk. KL.....	58
Bæredygtige Kreditobligationer KL.....	64
Kreditobligationer KL.....	70
Kreditobligationer Akk. KL.....	76
Danske aktier KL.....	81
Danske aktier Akk. KL.....	87
Globale Aktier Basis KL.....	92
Globale Fokusaktier KL.....	98
Bæredygtige Aktier KL.....	105
Taktisk Allokering KL.....	111
Globale Fokusaktier Akk. KL.....	119
Foreningens noter.....	125
Anvendt regnskabspraksis.....	125
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	128
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	132
Hoved- og nøgletaloversigt.....	134
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	138

Nærværende årsrapport for 2022 for Investeringsforeningen Nykredit Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2023. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 22. marts 2000. Ultimo 2022 omfattede foreningen 14 afdelinger:

Korte obligationer KL
Korte obligationer Akk. KL
Lange obligationer KL
Lange obligationer Akk. KL
Bæredygtige Kreditobligationer KL
Kreditobligationer KL
Kreditobligationer Akk. KL
Danske aktier KL
Danske aktier Akk. KL
Globale Aktier Basis KL
Globale Fokusaktier KL
Bæredygtige Aktier KL
Taktisk Allokering KL
Globale Fokusaktier Akk. KL

Investeringsforeningen Nykredit Invest er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formuertilvækst over en årrække. Investeringsforeningen Nykredit Invest har indgået administrationsaf-tale med Nykredit Portefølje Administration A/S, rådgivningsaftale med Nykredit Bank A/S samt depotselskabsaf-tale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial of The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Finanskalender 2023

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

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 25 26 62 18
Finanstilsynets reg.nr.: 11.122
Hjemmeside: nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

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

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, fi-lial of The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Nykredit Invest.

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

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. februar 2023

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Nykredit Invest den 19. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier og afledte finansielle instrumenter (samlet benævnt "finansielle instrumenter") til dagsværdi udgør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en noteret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn.

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

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

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2022 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig negativt i 2022, hvor såvel aktier som obligationer oplevede væsentlige kursfald. Afkastmæssigt blev 2022 derfor et utilfredsstillende år for foreningen. Alle foreningens afdelinger leverede negative afkast, der var lavere end ledelsens forventning primo året. En højere end ventet inflation var årsag til denne udvikling i 2022.
- Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Foreningens aktivt forvaltede afdelinger med globale aktier og bæredygtige kreditobligationer gav afkast, der oversteg benchmark i 2022. Afkastene i disse afdelinger findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning. Derimod gav afdelinger med obligationer og danske aktier et afkast lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder ikke tilfredsstillende.
- Foreningens formue var 48.300 mio. kr. ultimo 2022 mod 52.809 mio. kr. ultimo 2021. Formuereduktionen på over 9% kan tilskrives afkastudviklingen og nettoemissionsaktiviteten i foreningens afdelinger.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var -6.964,4 mio. kr. i 2022 mod 4.316,4 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 372,0 mio. kr. i 2022 mod 353,3 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,76% i 2022 mod 0,77% året før.
- Genåbningen af økonomierne i USA og Europa bevirkede sammen med massive hjælpepakker og fortsat lempelig pengepolitik, at efterspørgsel efter varer og serviceydelser allerede i 2021 var begyndt at stige. Stramt arbejdsmarked i USA og Nordeuropa, nedlukninger i Kina og udbruddet af krigen i Ukraine medførte i 2022 en kraftig stigning i inflationen. De ledende centralbanker strammede drastisk pengepolitikken. Fokus på inflationsbekæmpelse oversteg klart hensynet til den økonomiske vækst. Markedsrenterne steg på den baggrund voldsomt i 2022, hvilket skabte en negativ afkastudvikling for såvel aktier som obligationer.
- Udviklingen i det kommende år ventes at blive præget af usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine må sammen med inflationen og centralbankernes stramning af pengepolitikken fortsat forventes at spøge. Kursudviklingen vurderes derfor at blive påvirket af store udsving gennem 2023, hvor skiftevis frygt og håb kan øve stærk indflydelse på markedsbevægelserne. I 2023 ventes boliginvesteringerne og arbejdsmarkedet for alvor at blive ramt af rentestigningen, hvilket vil dæmpe den økonomiske aktivitet i USA og Europa. En mild recession må derfor indregnes for 2023.
- Renten på korte obligationer vurderes at forblive høj det kommende år, hvorimod den økonomiske nedtur kan medføre, at de lange renter vil vise en svagt faldende tendens.
- Med udsigt til fortsat tab af økonomisk momentum må der ventes et vist pres på selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor at give lavere afkast end risikofrie aktiver i 2023.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise store udsving over det kommende år, og det kan ikke udelukkes, at disse bliver negative for 2023.

Forventninger til 2023

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

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

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

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

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

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

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

Udviklingen i foreningen i 2022

Et dårligt år på mange områder

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

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

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

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

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

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

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

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

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

Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Foreningens aktivt forvaltede afdelinger med globale aktier og bæredygtige kreditobligationer gav afkast, der oversteg benchmark i 2022. Afkastene i disse afdelinger findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning. Derimod gav afdelinger med danske obligationer og danske aktier et afkast lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder ikke tilfredsstillende.

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

Korte Obligationer KL og Korte Obligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med korte obligationer gav i 2022 afkast på henholdsvis -6,3%, og -6,8% hvilket var væsentligt lavere end ventet, men også noget lavere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Afkastene findes ikke tilfredsstillende.

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

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

Lange Obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL

Afdeling Lange Obligationer KL og afdeling Lange Obligationer Akk. KL gav i 2022 et afkast på henholdsvis -14,5% og -14,6%. Afkastene var lavere end ventet som følge af rentestigningen og udvidelse af realkreditspændene, men også noget lavere end sammenligningsgrundlaget på -13,6%. Afkastene findes ikke tilfredsstillende.

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

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

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

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav et afkast på -13,8% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ventet, men højere end afdelingens benchmark. Afkastet findes tilfredsstillende markedsudviklingen taget i betragtning.

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

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

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

Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med taktisk allokering inden for kreditrisiko - Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL - leverede afkast på henholdsvis -11,5% og -11,8% i 2022. Kraftig rentestigning og en udvidelse af kreditspændet bevirkede, at afkastene blev noget mindre end ventet. Afdelingerne opnåede afkast lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder ikke tilfredsstillende.

Afdelingerne var i 1. halvår neutralt allokeret med 50% i danske stats- og realkreditobligationer og 50% i investment grade obligationer. Ultimo juni blev det taktiske risikoniveau i afdelingerne reduceret ved at ændre allokeringen til 75% stats- og realkreditobligationer og 25% investment grade obligationer.

Relativt til benchmark bevirkede eksponeringen til danske stats- og realkreditobligationer en negativ udvikling, idet en overvægt i danske realkreditobligationer leverede et lavere afkast end tilsvarende statsobligationer i 2022 som følge af udvidelsen i realkreditspændet. Bidraget fra valget af investment grade obligationer var derimod positivt.

Danske Aktier KL og Danske Aktier Akk. KL

Afdelingerne med danske aktier gav afkast på henholdsvis -13,5% og -13,4%, hvilket var væsentligt lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var endvidere lavere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne ikke tilfredsstillende.

Afdelingernes afkast blev negativt påvirket af de markante skift i økonomien, der skete i 2022. Øget inflation og højere renter blev forstærket af øget usikkerhed som følge af Ruslands invasion af Ukraine. Dette medførte en generel nedjustering af vækstforventningerne.

Aktierne i afdelingernes portefølje blev ramt forskelligt af ovennævnte udvikling. Positionerne i medicinalsselskaber og herunder særligt Zealand Pharma og Novo Nordisk oplevede en gunstig udvikling, hvilket bidrog positivt til afdelingernes absolutte og relative afkast i forhold til benchmark. Positioner i Danske Bank og ISS klarede sig også relativt godt, ligesom investeringen i rederiet D/S Norden bidrog positivt til afdelingernes afkast.

Afdelingernes investeringer indenfor forbrug og byggeri blev omvendt hårdt ramt af de ændrede konjunkturodsigter. Byggerelaterede aktier som H+H og HusCompagniet faldt markant i 2022 og blev ledsaget af forbrugsrelaterede aktier som Pandora, Boozt og Demant. Disse investeringer var medvirkende til afdelingernes lavere afkast end benchmark.

Globale Aktier Basis KL

Foreningens passivt forvaltet afdeling Globale Aktier Basis KL gav et afkast på -13,1% i 2022. Selvom afdelingen har leveret et væsentligt negativt afkast, har afdelingens investeringsstrategi leveret i forhold til forventningen. Afdelingen har således opnået et afkast meget tæt på afdelingsbenchmarket MSCI World med en acceptabel tracking error på niveau med tidligere år.

På trods af fortsat meget volatile markeder har porteføljestyrelsen i afdelingen fastholdt en lav tracking error i niveauet 0,19%, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde den lav i 2022.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingerne Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav afkast på henholdsvis -9,8% og -9,9% i 2022. Afkastene i afdelingerne var lavere end ventet, men noget højere end benchmark. Afkastet i de to afdelinger findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

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

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

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

Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på -12,7% i 2022, hvilket var væsentligt lavere end ventet og samtidig lidt højere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på -13,0%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afdelingen investerer i selskaber med bæredygtige forretningsmodeller. Afdelingen er således ikke begrænset til investeringer i selskaber, der løser klimaproblemer, men kan også investere i selskaber, der har et begrænset forbrug af ressourcer.

Afdelingen investerer således ikke i olieselskaber, mens fx teknologiselskaber vil kunne indgå i porteføljen.

Valget af solide kvalitetsselskaber med bæredygtige forretningsmodeller i afdelingens portefølje bevirkede, at afdelingen leverede merafkast i forhold til benchmark i 2022. At afkastet ikke blev bedre, kan tilskrives eksklusionskriterierne, hvor udeladelse af selskaber inden for den traditionelle energisektor kostede over 2 procentpoint i afdelingen relativt til benchmark.

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

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

Taktisk allokering KL

Afdeling Taktisk Allokering KL gav i 2022 et afkast på -14,0%, hvilket findes ikke tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen blev påvirket af, at såvel aktier som obligationer udviklede sig negativt i 2022.

Afdelingen var frem til medio juni neutralvægtet med 50% til aktier og 50% til obligationer, hvorefter aktieallokeringen blev reduceret til 30%, og obligationsdelen hævet til 70%. Medio september blev aktiedelen omlagt til en overeksponering mod aktier med lave kursudsving.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2022 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på -6.964,4 mio. kr. mod 4.316,4 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 48.300 mio. kr. ved udgangen af året mod 52.809 mio. kr. ved starten af året.

Formuen i foreningen er faldet med over 9% gennem 2022. Formueændringen kan tilskrives årets kursfald samt nettoemissioner på 2.596 mio. kr. med fradrag af udlodninger på 769 mio. kr.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2022'.

Omkostninger i 2022

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 372,0 mio. kr. mod 353,3 mio. kr. året før. I 2022 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,76% mod 0,77% 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'.

Morningstar Awards 2022

Ved årets uddeling af Morningstar Awards i marts måned blev foreningen kåret som vinder i fem ud af otte kategorier.

Foreningen vandt de tre hovedpriser - Bedste fondshus til Aktier og Obligationer, Bedste fondshus til Aktier, og Bedste fondshus til Obligationer. Foreningen har vundet nogle af disse Awards flere år i træk.

Udover ovennævnte priser blev foreningens afdeling Bæredygtige Aktier KL og afdeling Korte Obligationer KL tildelt prisen som bedst inden for henholdsvis Globale Aktier og DKK Obligationer.

Awards-tildelingen er baseret på risikojusteret afkast på 1 års sigt, men der tillægges også vægt på det risikojusterede afkast på 3 og 5 år.

Foreningens ledelse er glad for tildelingen af de fem Awards, idet de er et udtryk for, at foreningen har leveret et konkurrencedygtigt afkast til foreningens investorer gennem flere år.

Generalforsamling 2022

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

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

På baggrund af denne gennemgang havde bestyrelsen på generalforsamlingen foreslået en afvikling af afdelingerne Aktieallokering KL og Aktieallokering Akk. KL, da investeringsbehovet kan dækkes af andre af foreningens afdelinger. Endvidere havde bestyrelsen foreslået en fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI KL, Globale Aktier SRI Akk. KL og Balanced Risk Allocation med henholdsvis afdeling Globale Fokusaktier KL, afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL og afdeling Taktisk Allokering KL.

Bestyrelsens forslag til afviklinger og fusioner blev vedtaget på generalforsamlingen.

Fusioner i 2022

De på generalforsamlingen vedtagne fusioner blev gennemført efter godkendelse af Finanstilsynet.

Afdeling Globale Aktier SRI KL blev fusioneret med afdeling Globale Fokusaktier KL den 15. september 2022 med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Afdeling Globale Aktier SRI Akk. KL blev fusioneret med afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL den 15. september 2022 med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Afdeling Balanced Risk Allocation blev fusioneret med afdeling Taktisk Allokering KL den 21. september 2022 med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Afviklinger i 2022

Afdelingerne Aktieallokering KL og Aktieallokering Akk. KL blev løbende afviklet over efteråret 2022 og ophørte endeligt den 19. december 2022.

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder såvel aktivt som passivt forvaltede aktieafdelinger. Foreningens afdelinger Danske aktier KL, Danske aktier Akk. KL, Globale Fokusaktier KL, Globale Fokusaktier Akk. KL og Bæredygtige Aktier KL er alle aktivt forvaltede aktieafdelinger, mens afdeling Globale Aktier Basis KL er passivt forvaltet.

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 afkastudviklingen for benchmark.

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.

Afdeling Globale Aktier Basis KL har som formål at følge afkastudviklingen på det globale aktieindeks så tæt som muligt korrigeret for omkostninger. Denne afdeling har en Active Share og Tracking Error på under henholdsvis 20% og 1%. Afdeling Globale Fokusaktier KL og afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL afviger fra benchmark og har derfor høje værdier af Active Share og Tracking Error.

De to afdelinger med danske aktier har lave tal, selvom afdelingerne er aktivt forvaltet. Årsagen hertil er, at det danske aktiemarked er koncentreret på få meget store selskaber som fx Novo Nordisk, Danske Bank og A.P. Møller-Mærsk. Det gør det derfor vanskeligt at have høje værdier for Active Share og Tracking Error.

I afdelingsberetningerne er ovennævnte nøgletal angivet for hver aktieafdeling.

Afkastudviklingen i 2022

Afdeling	Afkast 2022	Benchmark-afkast 2022
Korte obligationer KL	-6,3%	-4,9%
Korte obligationer Akk. KL	-6,8%	-4,9%
Lange obligationer KL	-14,5%	-13,6%
Lange obligationer Akk. KL	-14,6%	-13,6%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-13,8%	-14,1%
Kreditobligationer KL	-11,5%	-10,7%
Kreditobligationer Akk. KL	-11,8%	-10,7%
Danske aktier KL	-13,5%	-12,1%
Danske aktier Akk. KL	-13,4%	-12,1%
Globale Aktier Basis KL	-13,1%	-12,8%
Globale Fokusaktier KL	-9,8%	-13,0%
Bæredygtige Aktier KL	-12,7%	-13,0%
Taktisk Allokering KL	-14,0%	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	-9,9%	-13,0%

Resultat og formue i 2022

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer KL	-140,1	1.982,3	93,56
Korte obligationer Akk. KL	-84,2	791,6	137,75
Lange obligationer KL	-1.336,6	8.107,5	84,59
Lange obligationer Akk. KL	-1.361,0	7.724,2	155,07
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-30,5	199,1	95,46
Kreditobligationer KL	-201,4	1.514,4	92,11
Kreditobligationer Akk. KL	-311,5	2.222,6	98,78
Danske aktier KL	-143,2	997,9	199,85
Danske aktier Akk. KL	-311,5	2.123,2	423,36
Globale Aktier Basis KL	-337,2	2.144,9	99,60
Globale Fokusaktier KL	-233,0	2.593,3	109,23
Bæredygtige Aktier KL	-633,3	3.894,7	164,16
Taktisk Allokering KL	-1.371,9	8.586,8	184,63
Globale Fokusaktier Akk. KL	-469,0	5.417,7	332,40

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2022	2021	2020
Korte obligationer KL	0,20	0,20	0,19
Korte obligationer Akk. KL	0,18	0,19	0,18
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,37
Lange obligationer Akk. KL	0,37	0,37	0,36
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,89	0,91	0,93
Kreditobligationer KL	0,72	0,71	0,74
Kreditobligationer Akk. KL	0,70	0,71	0,71
Danske aktier KL	1,24	1,23	1,28
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,24
Globale Aktier Basis KL	0,46	0,48	0,50
Globale Fokusaktier KL	1,39	1,38	1,38
Bæredygtige Aktier KL	1,36	1,37	1,42
Taktisk Allokering KL	0,84	0,84	0,85
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,36	1,34	1,36

Disclosureforordningen

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

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

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

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

PRIIP-forordningen

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

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

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

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

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

Ændringen hænger sammen med, at PRIIP-forordningen omfatter flere investeringsprodukter end det tidligere regelsæt. Dermed skal der håndteres et større risikospænd, men skalaen fra 1-7 er blevet fastholdt. Eksempelvis vil risikotallet efter den gamle metode være 3 for en typisk afdeling med lange danske obligationer, mens risikotallet efter den nye PRIIP-metode nu vil være 2.

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

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

De økonomiske omgivelser i 2022

Den perfekte storm

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

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

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

Høj økonomisk aktivitet, men opbremsning på vej

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

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

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

Krig i Ukraine og sanktioner

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

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

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

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

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

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

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

Energikrise i Europa

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

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

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

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

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

Stabil, men afdæmpet udvikling i Danmark

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

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

Kinesiske udfordringer

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

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

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

For at holde den økonomiske aktivitet i gang indførte det

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

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

Kraftigt stigende inflation

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

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

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

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

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

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

Høgeagtige centralbanker

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

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

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

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

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

Den Europæiske Centralbank var derfor mere fodslæbende med at stramme pengepolitikken og annoncere renteforhøjelser end den amerikanske centralbank. Den Europæiske Centralbank trådte dog i karakter og begyndte at hæve styringsrenten med 0,5 procentpoint i juli måned og fulgte op med to forhøjelser på 0,75 procentpoint i september og

oktober for at slutte året af med yderligere en forhøjelse på 0,5 procentpoint i december. Den Europæiske Centralbanks ledende indlånsrente steg således fra -0,5% til 2% gennem 2022. Udmeldingen fra Den Europæiske Centralbank i forbindelse med renteforhøjelsen i december var, at markedet skulle forvente yderligere renteforhøjelser i 2023.

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

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

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

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

Markedsudviklingen i 2022

Stigende rente på statsobligationer

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

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

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

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

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

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

Negative afkast på danske realkreditobligationer

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

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

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

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

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

Stigende kreditspænd på erhvervsobligationer

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

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

Negative afkast på emerging markets-obligationer

Obligationensmarkederne for emerging markets-obligationer blev i 2022 ramt af en række negative forhold.

Den kraftigt stigende amerikanske statsobligationsrente medførte nervøsitet i en række emerging markets-lande. Udbruddet af krigen i Ukraine med efterfølgende sanktioner skabte dernæst en usædvanlig situation på markedet, idet russiske statsobligationer blev decimeret i værdi for til sidst ikke at kunne handles, og værdien af ukrainske statsobligationer faldt ligeledes voldsomt i kurs. Krigen afstedkom endvidere kraftige prisstigninger på olie og hvede i 1. halvår, hvilket skabte usikkerhed i hovedparten af emerging markets-landene, hvor oprør i befolkningen blev mere udbredt. Genoptagelse af korneksport fra Ukraine

samt udsigten til en recession medførte, at priserne på korn og olie faldt i 2. halvår.

En stigende amerikansk dollar modvirkede den negative afkastudvikling målt i danske kroner, idet en række lokale valutaer fulgte dollaren og styrkedes over for kronen i 2022.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets-obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified-indeks kurssikret til DKK faldt med 18,1% i 2022. Emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified-indeks omregnet til danske kroner faldt derimod kun med 5,9% som følge af valutakursstigninger og mindre rentefald end for obligationer denomineret i amerikanske dollar.

Globale aktier i kursfald

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

Mod slutningen af 2022 begyndte markedsdeltagerne at forvente, at centralbankerne snart ville have fået bekæmpet inflationen, og at styringsrenterne derfor ville begynde at falde kraftigt igen i 2023. Konsekvensen var stigende aktiekurser i oktober og november, indtil såvel den amerikanske centralbank som Den Europæiske Centralbank advarede markederne om, at en reduktion af inflationen vil tage lang tid, og at renten vil blive holdt på et højt niveau længe. Dermed forsvandt grundlaget for positive aktiemarkeder op til jul, som markedsdeltagerne ellers havde håbet på.

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

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

Opgjort på sektorer var der stor forskel på afkastudviklingen i 2022. Således opnåede sektorerne Energi, Forsyningsselskaber og Sundhed positive afkast, mens alle øvrige sektorer gav negative afkast. De stigende olie- og gaspriser bevirkede, at Energi gav et positivt afkast på ca. 43% i danske kroner, mens de konjunkturfølsomme sektorer Kommunikationservice, Varige Forbrugsgoder og IT-sektoren tabte henholdsvis 31%, 27% og 26% i 2022. Særligt teknologisektorerne har været negativt rentefølsomme, da en stor del af indtjeningen ligger ude i fremtiden.

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

Negative afkast på danske aktier

Danske aktier udviklede sig meget negativt i første halvår af 2022, for derefter at rette sig lidt i 2. halvår. For hele året gav det samlede marked et negativt afkast på -12,1% målt ved OMXCCapGI-indekset. De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset faldt med 11,5%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på -8,1% i 2022.

Det danske marked blev påvirket af den stigende rente, der særligt trak aktier i vækstorienterede eller højt forgældede selskaber ned. Aktier som GN Store Nord, Netcompany, Ambu, og Demant viste store kursfald. Derimod gik Novo Nordisk og banker som Jyske Bank og Danske Bank imod trenden med positive afkast på mellem 23% og 34% i 2022.

Udsigten til en økonomisk opbremsning påvirkede endvidere selskaber inden for husbyggeri og forbrug negativt. Aktier som Rockwool, HusCompagniet, Pandora og Boost var således med til at trække markedsafkastet ned i 2022.

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 investeringsrådgiver.

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

Risiko

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

Standardafvigelse

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

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

Kursfald i et stresset marked

Mange investorer tænker mest på risiko som risikoen for store tab på deres investeringer. Dette kan opgøres på flere måder. Tabellen sidst i dette afsnit viser det kursfald i indre værdi, som det forventes, at en given afdeling i foreningen vil opnå over 1 år i en stresset markedssituation.

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

Risikoskalaen i Central Information

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

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2022. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

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

Baseret på disse tal har foreningen angivet en risikovurdering af afdelinger ud fra PRIIP-forordningen.

Ledelsesberetning

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
Korte obligationer KL	2,4%	8,5%	2	Lav
Korte obligationer Akk. KL	2,3%	8,6%	2	Lav
Lange obligationer KL	4,6%	18,0%	2	Lav
Lange obligationer Akk. KL	4,7%	18,4%	2	Lav
Bæredygtige Kreditobligationer KL	3,6%	16,1%	2	Lav
Kreditobligationer KL	2,8%	14,4%	2	Lav
Kreditobligationer Akk. KL	2,7%	14,4%	2	Lav
Danske aktier KL	18,5%	40,1%	4	Middel
Danske aktier Akk. KL	18,5%	40,2%	4	Middel
Globale Aktier Basis KL	18,2%	43,4%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	17,7%	39,7%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	16,9%	41,7%	4	Middel
Taktisk Allokering KL	11,5%	17,9%	3	Middellav
Globale Fokusaktier Akk. KL	18,3%	39,6%	4	Middel

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

Risikofaktorer og risikostyring

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

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

Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor. Særligt afdeling Taktisk Allokering KL vil være udsat for aktivfordelingsrisiko.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne 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.

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.

Finansieringsrisiko

Finansieringsrisiko opstår, når en afdelings aktivitet afhænger af adgang til gearing – enten i form af lån eller repo-forretninger. Ophører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingsrisiko

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

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

Foreningens obligationsafdelinger har imidlertid mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder repo-forretninger, hvor eksponeringen øges over 100% af formuen, og dermed kan der være en gearingsrisiko.

Geografisk risiko

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

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

Kreditrisiko

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

Foreningens obligationsafdelinger med undtagelse af afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer KL, Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer, hvor kreditrisikoen anses som begrænset. Bestyrelsen har imidlertid fastsat, at disse afdelinger maksimalt kan investere indtil 15% af formuen i virksomhedsobligationer, hvor der kan være kreditrisiko.

Ud over begrænsningen for den samlede kreditrisiko på 15% af formuen, styres kreditrisikoen i disse afdelinger ved, at de alene må investere i obligationer med en såkaldt investment grade kreditvurdering (BBB- eller bedre hos Standard & Poor's) eller i ansvarlig kapital udstedt af danske pengeinstitutter.

Afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL skal i princippet være fuldt eksponeret til kreditrisiko for der igennem at opnå et merafkast i form af risikopræmien i virksomhedsobligationerne. Kreditrisikoen i afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL styres ved, at den primært investerer i obligationer med en investment grade kreditvurdering. Dog må maksimalt 25% af afdelingens formue være placeret i high yield segmentet.

Formålet med afdelingerne Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL er taktisk at allokere midlerne til forskellige niveauer af kreditrisiko. Afdelingerne kan investere fra 100% i de mest sikre AAA statsobligationer til 100% i erhvervsobligationer, heraf maksimalt 55% i high yield obligationer med høj risiko.

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

Fordeling på udsteder ultimo 2022

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i realkreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
Korte obligationer KL	12,4%	74,3%	13,2%
Korte obligationer Akk. KL	17,2%	72,7%	10,1%
Lange obligationer KL	25,0%	63,9%	11,2%
Lange obligationer Akk. KL	24,9%	65,5%	9,6%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	0,4%	99,6%
Kreditobligationer KL	-	76,0%	24,0%
Kreditobligationer Akk. KL	-	74,9%	25,1%
Taktisk Allokering KL	-	-	-

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.

Modelrisiko

En afdeling, der bruger en model til at udpege investeringsmuligheder med højt forventet afkast, medfører en særlig risiko. Modeller er typisk baseret på analyser af historiske data og adfærdsmønstre. Det kræver lang historik at vise, at en model virker efter hensigten, og der er ingen garanti for, at de mønstre, modellen finder, vil gentage sig i fremtiden. Modeller kan således ikke forudsige fremtidige afkast. Der kan betyde, at afkastet i afdelingen ikke bliver som ventet.

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.

I 2022 har foreningen i obligationsafdelingerne anvendt afledte finansielle instrumenter, hvor der kan opstå modpartsrisiko i porteføljeplejen. Modpartsrisikoen reduceres i afdelingerne ved anvendelse af sikkerhed (collateral) eller ved alene at anvende modparter, der vurderes som solide.

Naturkatastroferisiko

Investeringer i fysiske aktiver kan blive udsat for naturkatastrofer. Idet omfang af skaderne og driftstab ikke kan dækkes via forsikring, vil sådanne naturkatastrofer påføre investorerne tab.

Operationelle risici

Den almindelige drift i foreningens afdelinger indebærer risiko for fejl, der kan give tab for afdelingerne. Foreningen har delegeret hovedparten af sin aktivitet, og risikoen for operationelle fejl ligger derfor hos forvalteren, investeringsrådgiverne og depositaren. Disse samarbejdspartnere har fokus på at minimere denne risiko ved hjælp af forretningsgange, it-systemer og kontroller.

Bestyrelsen følger løbende udviklingen i opståede fejl for at sikre, at disse ikke sker igen.

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.

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

Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2022

Afdeling	Varighed ultimo 2022	Varighedsbegrænsning
Korte obligationer KL	2,5	Max. 3
Korte obligationer Akk. KL	2,8	Max. 3
Lange obligationer KL	7,8	3-8 år
Lange obligationer Akk. KL	7,2	3-8 år
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,5	-
Kreditobligationer KL	4,2	-
Kreditobligationer Akk. KL	4,1	-
Taktisk Allokering KL	3,6	

Note: Varighedsmålet er den korrigerede varighed.

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

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

For afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer KL, Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL er der ikke vedtægtsmæssige eller prospektmæssige begrænsninger på varigheden. Afdelingernes investeringsstil er imidlertid, at de ikke tager væsentlig varighedsmæssig risiko relativt til benchmark, og varigheden i afdelingerne vil derfor normalt ligge tæt på varigheden af benchmark.

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 større danske og svenske pengeinstitutter, som anses for at være solide. For hvert pengeinstitut er fastlagt en grænse for, hvor stor en andel af en afdelings formue, der må være placeret som indskud. Denne grænse er på niveau med eller lavere end lovens maksimale ramme på 20% af en afdelings formue.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

En betydelig del af formuen i afdelingerne Korte obligationer KL, Korte obligationer Akk. KL, Lange obligationer KL og Lange obligationer Akk. KL er placeret i realkreditobligationer. Disse afdelinger vil således være udsat for risiko ved kreditspænd/rentespænd i forhold til renteutviklingen på statsobligationer.

Rentespændsrisiko findes desuden i afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer KL, Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL, hvor markedets vilje – eller mangel på samme – til at påtage sig risiko påvirker rentespændet mellem virksomhedsobligationer og statsobligationer.

Risiko ved værdiansættelse

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

Sektorrisiko

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

Udstederspecifik risiko

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

Styring af udstederspecifik risiko sker ved at begrænse investeringen i den enkelte udsteder. Foreningens afdelinger er underlagt den begrænsning, der er i lov om investeringsforeninger m.v.

Dette medfører for afdelingerne med danske obligationer, at der maksimalt må investeres 25% af afdelingens formue i et enkelt realkreditinstitut. Investering i supplerende kapital i danske pengeinstitutter er begrænset til 1% i afdelinger med korte obligationer og 2% i afdelinger med lange obligationer.

For aktieafdelinger må der maksimalt 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.

Tabellen herunder beskriver spredningen af porteføljen i foreningens aktieafdelinger ultimo 2022.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2022

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Danske aktier KL	39	9,6%	34%
Danske aktier Akk. KL	39	9,7%	35%
Globale Aktier Basis KL	1.143	4,2%	11%
Globale Fokusaktier KL	38	4,2%	20%
Bæredygtige Aktier KL	40	3,8%	18%
Globale Fokusaktier Akk. KL	38	4,2%	20%

I afdelingerne med danske aktier og i afdeling Globale Fokusatier KL er porteføljen koncentreret, hvilket giver en langt større udstederspecifik risiko. Afkastudviklingen i disse afdelinger vil i høj grad afhænge af aktievalget, og afkastet kan derfor variere en del fra markedsudviklingen.

Udtræksrisiko

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

Valutarisiko

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

Foreningens obligationsafdelinger har mulighed for at investere i udenlandske obligationer udstedt i euro. Hvis muligheden benyttes, vil valutarisikoen i disse afdelinger være begrænset som følge af fastkurspolitikken mellem kroner og euro.

Afdelingerne Bæredygtige Kreditobligationer KL, Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL kan investere i obligationer udstedt i andre valutaer end euro. Valutarisikoen reduceres ved anvendelse af valutaterminsforretninger. Ved investering i obligationer, som er udstedt i andre valutaer end euro og danske kroner, må maksimalt 5% af formuen være udækket. Valutarisikoen i afdelingerne anses dermed for begrænset.

Foreningens aktieafdelinger afdækker ikke valutarisikoen.

Tabellen til højre viser den procentvise fordeling af investeringer på en række valutaer i foreningens aktieafdelinger ultimo 2022.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2022

Afdeling	DKK og EUR	USD relateret	GBP	JPY	Øvrige
Danske aktier KL	100%	-	-	-	-
Danske aktier Akk. KL	100%	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	10%	68%	5%	6%	11%
Globale Fokusaktier KL	24%	56%	3%	2%	15%
Bæredygtige Aktier KL	25%	56%	-	4%	15%
Globale Fokusaktier Akk. KL	24%	56%	3%	2%	15%

Tabellen viser, at den største beholdning i valutaer, der svinger meget over for kroner, findes i afdelingerne med globale aktier. En stigning eller et fald i dollaren overfor danske kroner vil således have størst effekt på afkastet i disse afdelinger. I afdelingerne Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL skønnes valutarisikoen derimod at være begrænset.

Fund Governance

Generelt

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

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

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

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

Generalforsamling og investorforhold

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

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk samt den elektroniske publikation "Investor Insight", der udkommer ca. en gang om måneden. Forening-

en holder desuden investormøder flere steder i landet.

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 Nykredit koncernen, der varetager opgaverne som direktion, depotselskab, porteføljerådgiver samt distributør.

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

I stedet for en egentlig direktion har foreningen ansat Nykredit Portefølje Administration A/S som investeringsforvaltningsselskab. Det betyder, at foreningens bestyrelse ikke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktionens aflønning i investeringsforvaltningsselskabet. Disse bliver fastsat af Nykredit Portefølje Administrations bestyrelse, som er uafhængig af foreningen og uden personsammenfald. Foreningen aflønner investeringsforvaltningsselskabet i henhold den indgåede aftale, jf. foreningens prospekt.

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

Forretningsgange

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

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

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

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

Handel med investeringsbeviser

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

Foreningen har via investeringsforvaltningsselskabet indgået aftaler om betaling af markedsføringsbidrag til udvalgte distributører. Se mere om disse aftaler i afsnittet 'Væsentlige aftaler'. Aftalerne er bl.a. indgået for at sikre en kompetent rådgivning og servicering af investorerne. Aftalerne er desuden indgået, for at foreningen kan være konkurrencedygtig i forhold til at tiltrække nye investorer og dermed øge foreningens størrelse.

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, prospekt og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, investeringsrådgiver og depotselskab. Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risiko-profil, 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 investorrrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Læs mere om bestyrelsens politik for udøvelse af stemmerettigheder i afsnittet 'Øvrige forhold'.

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 5,6 mio. kr. mod 5,8 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 og markedsføringsmæssige 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. Desuden betaler foreningen under denne aftale maksimalt 0,30% p.a. af formuen til Nykredit Portefølje Administration A/S til honorering af distributører af foreningens andele. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på foreningens hjemmeside.

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration 62,5 mio. kr. mod 59,6 mio. kr. året før, mens de samlede omkostninger til honorering af distributørerne var 106,1 mio. kr. mod 102,5 mio. kr. året før.

Managementaftale

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

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.

Aftaler om investeringsrådgivning

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning med Nykredit Asset Management. Ifølge aftalen skal rådgiver levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet kan træffe beslutninger om placering af investorerne midler. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til investeringsrådgiver 194,8 mio.kr. mod 182,9 mio.kr. året før.

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.

Revision

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 198 t.kr. mod 124 t.kr. året før.

I 2022 har foreningen haft omkostninger til revisor på 94 t.kr. udover det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 12. april 2023.

Udlodning

For 2022 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2023. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Korte obligationer KL	3,20 kr.
Lange obligationer KL	6,10 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Danske aktier KL	18,30 kr.
Globale Aktier Basis KL	7,70 kr.
Globale Fokusaktier KL	2,60 kr.
Bæredygtige Aktier KL	4,30 kr.

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

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

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

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

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

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

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

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

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2017

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

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

CABA Capital A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Accunia Fondsmæglerselskab

ACM Forvaltning A/S

AidanN

Northern Horizon Capital A/S

Realdania

Advanced Cooling A/S

Advanced Cooling Investment A/S

Kapitalforeningen Carlsbergfondet

PFA Holding A/S

PFA Pension A/S

Wide Invest ApS

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur., Københavns Universitet

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2004

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Investeringsforeningen Investin

Kapitalforeningen Investin

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen ATP Invest

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Anne Hasløv

Medlem

Advokat (H)

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2018

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Social Space

Tine Roed

Medlem

Direktør, cand.jur.

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2010

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Medlem af bestyrelsen for:

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

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2022 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 450 t.kr.

Der har i 2022 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Korte obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060009249

Startdato:
07-10-2005

Risikoinikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-6,32
Benchmark i pct.	-4,88
Merafkast i pct.	-1,44

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-6,32	1,25	-0,71	0,22	0,38
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,56	101,39	100,13	100,84	101,52
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,20	1,50	0,00	0,00	0,90
Omkostningsprocent	0,20	0,20	0,19	0,23	0,23
Sharpe ratio	-0,50	0,53	0,74	1,23	1,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-140.134	24.741	-28.502	2.755	12.059
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.982.296	2.255.373	3.304.447	3.822.921	3.440.597
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.186	22.245	33.001	37.910	33.890

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	26.931	24.317
2	Renteudgifter	-1.341	-360
	I alt renter og udbytter	25.590	23.957
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-321.049	-31.315
4	Afledte finansielle instrumenter	159.544	37.377
	Valutakonti	-5	-36
	Handelsomkostninger	-49	-
	I alt kursgevinster og -tab	-161.559	6.026
	I alt indtægter	-135.969	29.983
5	Administrationsomkostninger	-4.165	-5.242
	Årets nettoresultat	-140.134	24.741
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	67.797	33.368
	Overført til udlodning næste år	816	853
6	I alt til rådighed for udlodning	68.613	34.221
	Overført til formuen	-208.747	-9.480
	I alt disponeret	-140.134	24.741

Korte obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	45.751	14.440
	I alt likvide midler	45.751	14.440
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	45.156
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	45.156
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.060.716	2.229.259
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	117.888
	Unoterede danske obligationer	62.601	66.904
	I alt obligationer	2.123.317	2.414.051
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	11.526	1.629
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.432	483
	I alt afledte finansielle instrumenter	24.958	2.112
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.975	5.735
	Andre tilgodehavender	-	16.144
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	12.431	37.073
	I alt andre aktiver	23.406	58.952
	Aktiver i alt	2.217.432	2.534.711
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	1.982.296	2.255.373
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.764	18.534
	I alt afledte finansielle instrumenter	10.764	18.534
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	202.749	226.624
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	359	401
	Lån	13.120	42
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.001	33.734
	Skyldige renter	143	3
	I alt anden gæld	21.623	34.180
	Passiver i alt	2.217.432	2.534.711
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 under fællesnoter.</i>		

Korte obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	42	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	29.184	27.087		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11	150		
Unoterede danske obligationer	1.386	1.139		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-4.366	-5.412		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	600	1.348		
Øvrige renteindtægter	74	4		
I alt renteindtægter	26.931	24.317		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	848	-		
Renteudgifter på lån	24	-		
Øvrige renteudgifter	469	360		
I alt renteudgifter	1.341	360		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-316.663	-35.287		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-83	118		
Unoterede danske obligationer	-4.303	3.854		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-321.049	-31.315		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	81.328	1.471		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	78.216	35.906		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	159.544	37.377		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.740	52	1.792	
Investeringsforvaltning	2.373	-	2.373	
I alt administrationsomkostninger 2022	4.113	52	4.165	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.203	45	2.248	
Investeringsforvaltning	2.994	-	2.994	
I alt administrationsomkostninger 2021	5.197	45	5.242	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-12.898
Renter og udbytter	25.590	24.431
Kursgevinster og -tab til udlodning	50.820	30.760
Udlodningsregulering	-4.596	-2.830
Udlodning overført fra sidste år	853	-
Minimumsindkomst	72.667	39.463
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.164	-5.241
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	109	-
I alt til rådighed for udlodning	68.612	34.222
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	28,61	
1 - 3,6 år	12,60	
3,6 + år	58,79	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
<p>Ved udgangen af 2022 var 16,7 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 0,6 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.</p>		
9 Investorerne formue	2022	2021
Investorerne formue primo	2.255.373	3.304.447
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-33.368	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-413	-
Emissioner i året	171.805	57.726
Indløsninger i året	-271.296	-1.132.418
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	329	877
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	67.797	33.368
Overført til udlodning næste år	816	853
Overført fra resultatopgørelsen	-208.747	-9.480
I alt investorerne formue	1.982.296	2.255.373

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	22.245	33.001
Emissioner i året	1.787	574
Indløsninger i året	-2.846	-11.330
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21.186	22.245
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,49	83,47
Øvrige finansielle instrumenter	13,67	13,22
I alt	98,16	96,69
Andre aktiver/Anden gæld	1,84	3,31
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte obligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med lav risiko, hvorved den er målrettet den forsigtige investor med kort investeringshorisont eller med ønske om investeringer med en lav risikoprofil. 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:
DK0060033975

Startdato:
10-05-2006

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-6,80
Benchmark i pct.	-4,88
Merafkast i pct.	-1,92

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-6,80	0,85	-0,09	1,13	0,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	137,75	147,80	146,56	146,69	145,05
Omkostningsprocent	0,18	0,19	0,18	0,26	0,24
Sharpe ratio	-0,48	0,66	0,94	1,40	1,46
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-84.240	8.582	-5.789	9.490	1.404
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	791.631	1.252.428	828.199	825.906	799.661
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.747	8.474	5.651	5.630	5.513

Korte obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.314	8.926
2	Renteudgifter	-709	-126
	I alt renter og udbytter	12.605	8.800
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-174.453	-5.701
4	Afledte finansielle instrumenter	79.436	7.340
	Valutakonti	-3	-5
	Handelsomkostninger	-23	-
	I alt kursgevinster og -tab	-95.043	1.634
	I alt indtægter	-82.438	10.434
5	Administrationsomkostninger	-1.802	-1.852
	Årets nettoresultat	-84.240	8.582

Korte obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	27.492	19.698
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.650	-
	I alt likvide midler	30.142	19.698
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	60.061	8.750
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	60.061	8.750
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	802.616	1.445.041
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	53.212	39.646
	Unoterede danske obligationer	-	8.000
	I alt obligationer	855.828	1.492.687
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	4.851	1.957
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	380	381
	I alt afledte finansielle instrumenter	5.231	2.338
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.012	3.330
	Andre tilgodehavender	379	294
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.783	55.325
	I alt andre aktiver	7.174	58.949
	Aktiver i alt	958.436	1.582.422
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	791.631	1.252.428
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.128	1.825
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.128	1.825
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	39.994	279.846
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	145	192
	Gæld vedrørende handelsafvikling	118.496	48.129
	Skyldige renter	42	2
	I alt anden gæld	118.683	48.323
	Passiver i alt	958.436	1.582.422
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	23	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.751	8.653		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	464	393		
Unoterede danske obligationer	28	21		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-423	-819		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	407	672		
Øvrige renteindtægter	64	6		
I alt renteindtægter	13.314	8.926		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	363	-		
Renteudgifter på lån	20	-		
Øvrige renteudgifter	326	126		
I alt renteudgifter	709	126		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-171.123	-5.703		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3.330	2		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-174.453	-5.701		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	53.868	1.112		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	25.568	6.228		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	79.436	7.340		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	702	10	712	
Investeringsforvaltning	1.090	-	1.090	
I alt administrationsomkostninger 2022	1.792	10	1.802	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	711	18	729	
Investeringsforvaltning	1.123	-	1.123	
I alt administrationsomkostninger 2021	1.834	18	1.852	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	32,97
1 - 3,6 år	20,39
3,6 + år	46,64
	100,00

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

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var 5,6 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 2,7 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2022	2021
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.252.428	828.199
Emissioner i året	718.362	675.210
Indløsninger i året	-1.096.244	-260.333
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.325	770
Overført fra resultatopgørelsen	-84.240	8.582
I alt investorerne formue	791.631	1.252.428
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	8.474	5.651
Emissioner i året	5.099	4.596
Indløsninger i året	-7.826	-1.773
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.747	8.474
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,49	77,74
Øvrige finansielle instrumenter	12,33	16,65
I alt	88,82	94,39
Andre aktiver/Anden gæld	11,18	5,61
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060009405

Startdato:
07-10-2005

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-14,47
Benchmark i pct.	-13,62
Merafkast i pct.	-0,85

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,47	-2,62	1,26	2,68	0,93
Indre værdi pr. andel (i kr.)	84,59	99,91	103,10	103,99	102,97
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,10	1,00	0,50	2,20	1,70
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,37	0,59	0,59
Sharpe ratio	-0,61	0,53	1,09	0,94	1,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.336.558	-161.389	50.608	132.747	44.775
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.107.453	9.145.263	5.930.892	5.458.685	5.066.754
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	95.846	91.536	57.527	52.491	49.205

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	141.032	93.141
2	Renteudgifter	-10.294	-444
	I alt renter og udbytter	130.738	92.697
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-2.423.680	-289.996
4	Afledte finansielle instrumenter	988.336	65.083
	Valutakonti	-41	-40
	Øvrige aktiver/passiver	5	-5
	Handelsomkostninger	-102	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.435.482	-224.958
	I alt indtægter	-1.304.744	-132.261
5	Administrationsomkostninger	-31.814	-29.128
	Årets nettoresultat	-1.336.558	-161.389
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	584.665	91.535
	Overført til udlodning næste år	7.572	6.997
6	I alt til rådighed for udlodning	592.237	98.532
	Overført til formuen	-1.928.795	-259.921
	I alt disponeret	-1.336.558	-161.389

Lange obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	95.752	66.174
	Indestående i andre pengeinstitutter	29.863	24.667
	I alt likvide midler	125.615	90.841
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	100.092	95.901
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	100.092	95.901
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	9.035.184	11.489.431
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	227.194	302.603
	Unoterede danske obligationer	-	75.000
	I alt obligationer	9.262.378	11.867.034
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	96.539	21.128
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	107.171	20.639
	I alt afledte finansielle instrumenter	203.710	41.767
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	40.825	29.018
	Andre tilgodehavender	-	21.805
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	238.718	58.907
	I alt andre aktiver	279.543	109.730
	Aktiver i alt	9.971.338	12.205.273

Lange obligationer KL

	2022	2021
PASSIVER		
9,10 Investorerens formue	8.107.453	9.145.263
8 Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	34.206	2.558
I alt afledte finansielle instrumenter	34.206	2.558
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.635.967	2.905.749
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.656	2.891
11 Lån	158.452	59.451
Gæld vedrørende handelsafvikling	31.564	89.358
Skyldige renter	1.040	3
I alt anden gæld	193.712	151.703
Passiver i alt	9.971.338	12.205.273
12 <i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 132 under fællesnoter.</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	44	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	134.826	91.038		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.030	2.989		
Unoterede danske obligationer	261	199		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-5.590	-8.639		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	7.146	7.478		
Øvrige renteindtægter	1.315	76		
I alt renteindtægter	141.032	93.141		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7.399	2		
Renteudgifter på lån	94	43		
Øvrige renteudgifter	2.801	399		
I alt renteudgifter	10.294	444		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-2.414.154	-295.267		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-9.526	5.271		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-2.423.680	-289.996		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	432.372	1.951		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	555.964	63.132		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	988.336	65.083		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.704	110	5.814	
Investeringsforvaltning	13.385	-	13.385	
Distribution, markedsføring og formidling	12.615	-	12.615	
I alt administrationsomkostninger 2022	31.704	110	31.814	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	5.465	112	5.577	
Investeringsforvaltning	12.203	-	12.203	
Distribution, markedsføring og formidling	11.348	-	11.348	
I alt administrationsomkostninger 2021	29.016	112	29.128	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	130.738	93.114
Kursgevinster og -tab til udlodning	466.020	31.649
Udlodningsregulering	20.955	1.053
Udlodning overført fra sidste år	6.997	1.844
Minimumsindkomst	624.710	127.660
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-31.814	-29.128
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-660	-
I alt til rådighed for udlodning	592.236	98.532
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	9,39	
1 - 3,6 år	5,29	
3,6 + år	85,32	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
<p>Ved udgangen af 2022 var 88,9 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 65,5 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 29,9 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.</p>		
	2022	2021
9 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	9.145.263	5.930.892
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-91.535	-28.764
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-118	-239
Emissioner i året	497.623	3.498.580
Indløsninger i året	-107.811	-95.923
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	589	2.106
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	584.665	91.535
Overført til udlodning næste år	7.572	6.997
Overført fra resultatopgørelsen	-1.928.795	-259.921
I alt investorerne formue	8.107.453	9.145.263

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	91.536	57.527
Emissioner i året	5.538	34.977
Indløsninger i året	-1.228	-968
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	95.846	91.536
11 Lån		
Indregnet under lån er likvider til en værdi af 65,5 mio. kr. som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. De øvrige 92,9 mio. kr. indregnet under lån består af CCP Swap variation margin.		
12 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,08	77,39
Øvrige finansielle instrumenter	16,92	20,90
I alt	96,00	98,29
Andre aktiver/Anden gæld	4,00	1,71
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060034007

Startdato:
10-05-2006

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-14,63
Benchmark i pct.	-13,62
Merafkast i pct.	-1,01

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,63	-2,72	1,44	2,56	1,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	155,07	181,64	186,71	184,06	179,46
Omkostningsprocent	0,37	0,37	0,36	0,57	0,58
Sharpe ratio	-0,59	0,51	1,07	1,40	1,73
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.360.958	-298.536	136.332	254.097	117.532
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.724.231	9.446.258	11.405.058	10.915.359	9.997.882
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	49.811	52.007	61.083	59.305	55.709

Lange obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	145.817	136.780
2	Renteudgifter	-11.842	-535
	I alt renter og udbytter	133.975	136.245
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-2.396.339	-407.331
4	Afledte finansielle instrumenter	932.732	12.035
	Valutakonti	-131	-17
	Øvrige aktiver/passiver	-4	-1
	Handelsomkostninger	-108	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.463.850	-395.314
	I alt indtægter	-1.329.875	-259.069
5	Administrationsomkostninger	-31.083	-39.467
	Årets nettoresultat	-1.360.958	-298.536

Lange obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	154.676	64.188
	Indestående i andre pengeinstitutter	41.297	28.225
	I alt likvide midler	195.973	92.413
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	122.102	55.522
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	122.102	55.522
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	9.392.226	12.487.878
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	58.454	402.633
	Unoterede danske obligationer	-	75.000
	I alt obligationer	9.450.680	12.965.511
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	120.893	29.848
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	50.596	921
	I alt afledte finansielle instrumenter	171.489	30.769
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42.150	30.785
	Andre tilgodehavender	-	25.286
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	216.294	82.963
	I alt andre aktiver	258.444	139.034
	Aktiver i alt	10.198.688	13.283.249

Lange obligationer Akk. KL

	2022	2021
PASSIVER		
8,9 Investorerens formue	7.724.231	9.446.258
7 Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.330	688
I alt afledte finansielle instrumenter	5.330	688
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.300.450	3.371.837
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.550	2.964
10 Lån	160.830	55.062
Gæld vedrørende handelsafvikling	3.847	406.438
Skyldige renter	1.450	2
I alt anden gæld	168.677	464.466
Passiver i alt	10.198.688	13.283.249
11 <i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	16	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	141.812	130.596		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	892	2.453		
Unoterede danske obligationer	261	199		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-5.414	-8.251		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	7.310	11.689		
Øvrige renteindtægter	940	94		
I alt renteindtægter	145.817	136.780		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	9.059	2		
Renteudgifter på lån	132	88		
Øvrige renteudgifter	2.651	445		
I alt renteudgifter	11.842	535		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-2.391.553	-406.106		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-4.786	-1.225		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-2.396.339	-407.331		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	553.216	-3.575		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	379.516	15.610		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	932.732	12.035		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.276	76	5.352	
Investeringsforvaltning	13.226	-	13.226	
Distribution, markedsføring og formidling	12.505	-	12.505	
I alt administrationsomkostninger 2022	31.007	76	31.083	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	6.570	160	6.730	
Investeringsforvaltning	16.861	-	16.861	
Distribution, markedsføring og formidling	15.876	-	15.876	
I alt administrationsomkostninger 2021	39.307	160	39.467	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%		
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		12,52	
1 - 3,6 år		2,98	
3,6 + år		84,50	
		100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
7 Afledte Finansielle Instrumenter			
<p>Ved udgangen af 2022 var 50,0 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 117,5 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.</p> <p>Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 41,3 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.</p>			
		2022	2021
8 Investorerne formue			
Investorerne formue primo		9.446.258	11.405.058
Emissioner i året		90.868	641.869
Indløsninger i året		-452.483	-2.302.927
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		546	794
Overført fra resultatopgørelsen		-1.360.958	-298.536
I alt investorerne formue		7.724.231	9.446.258
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		52.007	61.083
Emissioner i året		576	3.540
Indløsninger i året		-2.772	-12.616
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		49.811	52.007
10 Lån			
<p>Indregnet under lån er likvider til en værdi af 117,5 mio. kr. som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. De øvrige 43,3 mio. kr. indregnet under lån består af CCP Swap variation margin.</p>			
11 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		75,53	75,46
Øvrige finansielle instrumenter		21,10	21,01
I alt		96,63	96,47
Andre aktiver/Anden gæld		3,37	3,53
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer primært udstedt i euro. Kreditvurderingen af de erhvervede obligationer vil primært være det såkaldte "investment grade" svarende til Standard & Poor's rating på BBB- eller bedre. Afdelingen kan afhængigt af vurdering af konjunkturerne derudover investere i statsobligationer eller high yield obligationer.

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

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

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

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356392

Startdato:
01-12-2011

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-13,76
Benchmark i pct.	-14,07
Merafkast i pct.	0,31

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,76	-1,64	2,00	6,43	-1,01
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,46	112,20	115,27	117,09	111,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	1,50	1,20	4,10	1,40
Omkostningsprocent	0,89	0,91	0,93	0,93	0,91
Sharpe ratio	-0,54	0,68	1,04	1,30	1,34
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-30.508	-3.321	1.183	10.326	-2.560
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	199.068	202.642	178.233	191.337	170.894
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.086	1.806	1.546	1.634	1.534

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.674	2.502
2	Renteudgifter	-30	-26
	I alt renter og udbytter	3.644	2.476
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-32.247	-4.206
	Valutakonti	-1	-4
4	Handelsomkostninger	-31	-
	I alt kursgevinster og -tab	-32.279	-4.210
	I alt indtægter	-28.635	-1.734
5	Administrationsomkostninger	-1.800	-1.642
	Resultat før skat	-30.435	-3.376
	Skat	-73	55
	Årets nettoresultat	-30.508	-3.321
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.709
	Overført til udlodning næste år	-	172
	Negativ udlodning til overførsel	-9.393	-
6	I alt til rådighed for udlodning	-9.393	2.881
	Overført til formuen	-21.115	-6.202
	I alt disponeret	-30.508	-3.321

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.493	1.024
	I alt likvide midler	4.493	1.024
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	14.118	13.351
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	179.322	185.591
	Unoterede danske obligationer	-	1.000
	I alt obligationer	193.440	199.942
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.782	1.580
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	227
	Aktuelle skatteaktiver	17	17
	I alt andre aktiver	1.799	1.824
	Aktiver i alt	199.732	202.790
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	199.068	202.642
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	171	148
	Gæld vedrørende handelsafvikling	493	-
	I alt anden gæld	664	148
	Passiver i alt	199.732	202.790
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	341	232		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.329	2.267		
Unoterede danske obligationer	3	3		
I alt renteindtægter	3.674	2.502		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	30	26		
I alt renteudgifter	30	26		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-1.265	-194		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-30.982	-4.012		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-32.247	-4.206		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-37	-		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	6	-		
I alt handelsomkostninger	-31	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	503	37	540	
Investeringsforvaltning	660	-	660	
Distribution, markedsføring og formidling	600	-	600	
I alt administrationsomkostninger 2022	1.763	37	1.800	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	495	7	502	
Investeringsforvaltning	597	-	597	
Distribution, markedsføring og formidling	543	-	543	
I alt administrationsomkostninger 2021	1.635	7	1.642	

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	3.645	2.502
Ikke refunderbare udbytteskatter	-73	49
Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.863	1.519
Udlodningsregulering	-274	328
Udlodning overført fra sidste år	172	123
Minimumsindkomst	-9.393	4.521
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.801	-1.641
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.879	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-78	-
I alt til rådighed for udlodning	-9.393	2.880
7 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AA	5,15	
A	33,23	
BBB	39,24	
BB	10,67	
<CCC	11,71	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.</p> <p>Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	202.642	178.233
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.709	-1.855
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-17	-70
Emissioner i året	45.780	43.974
Indløsninger i året	-16.308	-14.495
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	188	176
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.709
Overført til udlodning næste år	-	172
Negativ udlodning til overførsel	-9.393	-
Overført fra resultatopgørelsen	-21.115	-6.202
I alt investorerne formue	199.068	202.642
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.806	1.546
Emissioner i året	449	388
Indløsninger i året	-169	-128
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.086	1.806

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,53	98,03
Øvrige finansielle instrumenter	2,24	1,00
I alt	98,77	99,03
Andre aktiver/Anden gæld	1,23	0,97
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med forskelligt niveau af kreditrisiko. Hensigten er løbende at variere kreditrisikoen afhængigt af forventningen til markedsudviklingen i de enkelte kreditsegmenter. Afdelingen kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue i statsobligationer, realkreditobligationer og investment grade erhvervsobligationer samt ind til 55% af formuen i high yield obligationer.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor middel risiko kan accepteres.

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

Udvikling i 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356202

Startdato:
17-01-2012

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
50% ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK og
50% Nordea Government Bond 3Y Constant-maturity
Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-11,47
Benchmark i pct.	-10,74
Merafkast i pct.	-0,73

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-11,47	-1,99	1,61	5,72	-1,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	92,11	104,65	107,37	108,76	104,47
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,60	0,60	3,10	1,60
Omkostningsprocent	0,72	0,71	0,74	0,79	0,77
Sharpe ratio	-0,66	0,78	1,35	1,23	1,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-201.434	-33.079	12.789	64.244	-19.001
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.514.365	1.729.915	1.326.714	1.317.385	1.142.697
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.440	16.530	12.357	12.112	10.938

Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	26.386	18.690
	Renteudgifter	-519	-208
	I alt renter og udbytter	25.867	18.482
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-248.527	-40.995
3	Afledte finansielle instrumenter	33.117	-161
	Valutakonti	-34	-3
4	Handelsomkostninger	-93	-
	I alt kursgevinster og -tab	-215.537	-41.159
	I alt indtægter	-189.670	-22.677
5	Administrationsomkostninger	-11.515	-10.558
	Resultat før skat	-201.185	-33.235
	Skat	-249	156
	Årets nettoresultat	-201.434	-33.079
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.918
	Overført til udlodning næste år	-	838
	Negativ udlodning til overførsel	-81.783	-
6	I alt til rådighed for udlodning	-81.783	10.756
	Overført til formuen	-119.651	-43.835
	I alt disponeret	-201.434	-33.079

Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.562	22.019
	I alt likvide midler	36.562	22.019
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	12.126
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	12.126
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.190.088	972.389
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	339.196	788.772
	Unoterede danske obligationer	-	2.000
	I alt obligationer	1.529.284	1.763.161
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	7.497	953
	I alt afledte finansielle instrumenter	7.497	953
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.434	9.729
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.351	15.865
	Aktuelle skatteaktiver	63	63
	I alt andre aktiver	16.848	25.657
	Aktiver i alt	1.590.191	1.823.916
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	1.514.365	1.729.915
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	69.346	77.628
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.018	2.247
	Lån	5.421	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	14.126
	Skyldige renter	41	-
	I alt anden gæld	6.480	16.373
	Passiver i alt	1.590.191	1.823.916
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	18	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.449	9.603		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.719	8.822		
Unoterede danske obligationer	7	5		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	175	260		
Øvrige renteindtægter	18	-		
I alt renteindtægter	26.386	18.690		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-128.953	-23.143		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-119.574	-17.852		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-248.527	-40.995		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	33.117	-161		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	33.117	-161		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-93	-		
I alt handelsomkostninger	-93	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.811	18	1.829	
Investeringsforvaltning	4.926	-	4.926	
Distribution, markedsføring og formidling	4.760	-	4.760	
I alt administrationsomkostninger 2022	11.497	18	11.515	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.843	26	1.869	
Investeringsforvaltning	4.579	-	4.579	
Distribution, markedsføring og formidling	4.110	-	4.110	
I alt administrationsomkostninger 2021	10.532	26	10.558	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	25.867	18.689
Ikke refunderbare udbytteskatter	-249	132
Kursgevinster og -tab til udlodning	-110.053	-114
Udlodningsregulering	1.815	1.427
Udlodning overført fra sidste år	838	1.180
Minimumsindkomst	-81.782	21.314
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.514	-10.558
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	11.322	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	192	-
I alt til rådighed for udlodning	-81.782	10.756

7 Obligationer	%
Ratingfordeling	
AAA	69,57
AA	1,15
A	14,51
BBB	12,79
BB	1,98
	100,00

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

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 5,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2022	2021
9 Investorernes formue		
Investorerens formue primo	1.729.915	1.326.714
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.918	-7.414
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	62
Emissioner i året	64.190	543.223
Indløsninger i året	-68.646	-100.244
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	258	653
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.918
Overført til udlodning næste år	-	838
Negativ udlodning til overførsel	-81.783	-
Overført fra resultatopgørelsen	-119.651	-43.835
I alt investorernes formue	1.514.365	1.729.915

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.530	12.357
Emissioner i året	644	5.123
Indløsninger i året	-734	-950
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.440	16.530
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,24	91,88
Øvrige finansielle instrumenter	6,36	5,93
I alt	98,60	97,81
Andre aktiver/Anden gæld	1,40	2,19
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med forskelligt niveau af kreditrisiko. Hensigten er løbende at variere kreditrisikoen afhængigt af forventningen til markedsudviklingen i de enkelte kreditsegmenter. Afdelingen kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue i statsobligationer, realkreditobligationer og investment grade erhvervsobligationer samt ind til 55% af formuen i high yield obligationer.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor middel risiko kan accepteres. Afdelingen kan indgå i virksomhedsordninger.

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

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060643021

Startdato:
31-08-2015

Risikoinikator:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
50% ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK og
50% Nordea Government Bond 3Y Constant-maturity
Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-11,81
Benchmark i pct.	-10,74
Merafkast i pct.	-1,07

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-11,81	-1,82	1,44	5,66	-1,63
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,78	112,02	114,09	112,47	106,44
Omkostningsprocent	0,70	0,71	0,71	0,74	0,75
Sharpe ratio	-0,70	0,79	1,36	1,69	1,14
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-311.508	-47.748	28.849	113.093	-31.747
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.222.584	2.646.341	2.692.956	2.471.145	1.975.113
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.500	23.625	23.604	21.970	18.555

Kreditobligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	39.734	36.785
	Renteudgifter	-665	-241
	I alt renter og udbytter	39.069	36.544
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-378.941	-64.332
3	Afledte finansielle instrumenter	45.623	-556
	Valutakonti	-48	-4
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-96	-
	I alt kursgevinster og -tab	-333.461	-64.892
	I alt indtægter	-294.392	-28.348
4	Administrationsomkostninger	-16.693	-19.625
	Resultat før skat	-311.085	-47.973
	Skat	-423	225
	Årets nettoresultat	-311.508	-47.748

Kreditobligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	60.513	50.961
	I alt likvide midler	60.513	50.961
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	16.414	20.210
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.414	20.210
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.717.376	1.488.123
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	522.756	1.202.133
	Unoterede danske obligationer	-	3.000
	I alt obligationer	2.240.132	2.693.256
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	8.717	1.346
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.717	1.346
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.887	14.520
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	8.380	24.601
	Aktuelle skatteaktiver	86	86
	I alt andre aktiver	25.353	39.207
	Aktiver i alt	2.351.129	2.804.980
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	2.222.584	2.646.341
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	110.890	135.825
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.452	1.604
	Lån	8.708	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7.431	21.210
	Skyldige renter	64	-
	I alt anden gæld	17.655	22.814
	Passiver i alt	2.351.129	2.804.980
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	21	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	25.440	17.935		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.911	18.427		
Unoterede danske obligationer	10	8		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	318	415		
Øvrige renteindtægter	34	-		
I alt renteindtægter	39.734	36.785		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-197.660	-37.390		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-181.281	-26.942		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-378.941	-64.332		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	45.623	-556		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	45.623	-556		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	2.282	22	2.304	
Investeringsforvaltning	7.308	-	7.308	
Distribution, markedsføring og formidling	7.081	-	7.081	
I alt administrationsomkostninger 2022	16.671	22	16.693	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.711	42	2.753	
Investeringsforvaltning	8.573	-	8.573	
Distribution, markedsføring og formidling	8.299	-	8.299	
I alt administrationsomkostninger 2021	19.583	42	19.625	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	21,76
1 - 3,6 år	24,64
3,6 + år	53,60
	100,00

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

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 8,7 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.646.341	2.692.956
Emissioner i året	26.774	401.298
Indløsninger i året	-139.350	-401.072
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	327	907
Overført fra resultatopgørelsen	-311.508	-47.748
I alt investorenes formue	2.222.584	2.646.341
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.625	23.604
Emissioner i året	257	3.552
Indløsninger i året	-1.382	-3.531
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.500	23.625
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,70	90,82
Øvrige finansielle instrumenter	7,57	7,09
I alt	98,27	97,91
Andre aktiver/Anden gæld	1,73	2,09
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Danske aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier. Hovedvægten af investeringerne vil være i de mere likvide selskaber på NASDAQ Copenhagen A/S, mens vægten af mindre danske selskaber vil være relativt begrænset.

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:
DK0010297118

Startdato:
01-01-2004

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Cap Gross Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-13,48
Benchmark i pct.	-12,12
Merafkast i pct.	-1,36

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,48	18,69	27,25	29,18	-10,45
Indre værdi pr. andel (i kr.)	199,85	264,45	241,65	198,50	172,00
Udlodning pr. andel (i kr.)	18,30	31,70	19,20	8,60	19,30
Omkostningsprocent	1,24	1,23	1,28	1,32	1,30
Sharpe ratio	0,44	0,89	0,71	0,85	0,79
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-143.178	185.927	181.885	148.287	-56.940
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	997.894	1.134.382	973.604	646.796	515.233
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.994	4.290	4.029	3.264	2.995
Tracking Error	2,68	2,35	2,56	2,90	2,44
Active Share	24,73	20,55	23,75	27,05	27,87

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-72	-48
1	Udbytter	24.641	14.137
	I alt renter og udbytter	24.569	14.089
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-152.248	184.906
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
3	Handelsomkostninger	-165	-111
	I alt kursgevinster og -tab	-152.412	184.795
	Andre indtægter	-	12
	I alt indtægter	-127.843	198.896
4	Administrationsomkostninger	-11.750	-12.969
	Resultat før skat	-139.593	185.927
	Skat	-3.585	-
	Årets nettoresultat	-143.178	185.927
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.377	135.979
	Overført til udlodning næste år	223	58
5	I alt til rådighed for udlodning	91.600	136.037
	Overført til formuen	-234.778	49.890
	I alt disponeret	-143.178	185.927

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	933	3.736
	I alt likvide midler	933	3.736
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	975.264	1.102.037
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.921	28.817
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	214	216
	I alt kapitalandele	997.399	1.131.070
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	398	398
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	892	-
	Aktuelle skatteaktiver	604	328
	I alt andre aktiver	1.894	726
	Aktiver i alt	1.000.226	1.135.532
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	997.894	1.134.382
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.042	1.150
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.290	-
	I alt anden gæld	2.332	1.150
	Passiver i alt	1.000.226	1.135.532
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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	23.813	13.204		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	828	933		
I alt udbytter	24.641	14.137		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-147.315	176.546		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-4.932	8.363		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-1	-3		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-152.248	184.906		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-223	-236		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	58	125		
I alt handelsomkostninger	-165	-111		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	2.426	14	2.440	
Investeringsforvaltning	6.462	-	6.462	
Distribution, markedsføring og formidling	2.848	-	2.848	
I alt administrationsomkostninger 2022	11.736	14	11.750	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	2.611	17	2.628	
Investeringsforvaltning	7.178	-	7.178	
Distribution, markedsføring og formidling	3.163	-	3.163	
I alt administrationsomkostninger 2021	12.952	17	12.969	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	24.570	14.136
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.862	-328
Kursgevinster og -tab til udlodning	74.936	132.260
Udlodningsregulering	8.273	2.689
Udlodning overført fra sidste år	58	247
Minimumsindkomst	103.975	149.004
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.749	-12.968
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-626	-
I alt til rådighed for udlodning	91.600	136.036
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Industri	32,86	
Sundhedspleje	31,00	
Finans	16,62	
Konsumentvarer	11,87	
Forsyning	4,85	
Informationsteknologi	2,78	
Diverse	0,02	
	100,00	
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2022	2021
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.134.382	973.604
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-135.979	-77.358
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	74	830
Emissioner i året	179.077	257.971
Indløsninger i året	-36.639	-207.121
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	157	529
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.377	135.979
Overført til udlodning næste år	223	58
Overført fra resultatopgørelsen	-234.778	49.890
I alt investorerne formue	997.894	1.134.382
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.290	4.029
Emissioner i året	890	1.066
Indløsninger i året	-186	-805
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.994	4.290

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,47	99,48
Øvrige finansielle instrumenter	0,11	0,35
I alt	99,58	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,42	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Danske aktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier. Hovedvægten af investeringerne vil være i de mere likvide selskaber på NASDAQ Copenhagen A/S, mens vægten af mindre danske selskaber vil være relativt begrænset.

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:
DK0060034270

Startdato:
27-03-2006

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Cap Gross Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-13,39
Benchmark i pct.	-12,12
Merafkast i pct.	-1,27

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,39	18,53	27,04	28,81	-10,73
Indre værdi pr. andel (i kr.)	423,36	488,80	412,40	324,63	252,03
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,24	1,27	1,26
Sharpe ratio	0,44	0,87	0,69	0,83	0,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-311.496	358.869	410.158	352.703	-142.247
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.123.230	2.323.156	1.892.398	1.557.963	1.203.735
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.015	4.753	4.589	4.800	4.777
Tracking Error	2,68	2,32	2,56	2,52	3,22
Active Share	25,35	22,05	23,95	27,07	28,50

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-122	-620
1	Udbytter	54.490	28.689
	I alt renter og udbytter	54.368	28.069
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-332.747	360.778
	Øvrige aktiver/passiver	2	-
3	Handelsomkostninger	-285	-321
	I alt kursgevinster og -tab	-333.030	360.457
	Andre indtægter	-	40
	I alt indtægter	-278.662	388.566
4	Administrationsomkostninger	-24.915	-25.745
	Resultat før skat	-303.577	362.821
	Skat	-7.919	-3.952
	Årets nettoresultat	-311.496	358.869

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.174	9.380
	I alt likvide midler	1.174	9.380
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.077.140	2.255.562
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	46.720	60.050
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	142	142
	I alt kapitalandele	2.124.002	2.315.754
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	1.056	341
	I alt andre aktiver	1.056	341
	Aktiver i alt	2.126.232	2.325.475
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	2.123.230	2.323.156
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.155	2.319
	Gæld vedrørende handelsafvikling	847	-
	I alt anden gæld	3.002	2.319
	Passiver i alt	2.126.232	2.325.475
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	52.615	26.678		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.875	2.011		
I alt udbytter	54.490	28.689		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-321.396	343.701		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-11.350	17.079		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-1	-2		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-332.747	360.778		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-344	-401		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	59	80		
I alt handelsomkostninger	-285	-321		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	4.615	55	4.670	
Investeringsforvaltning	14.067	-	14.067	
Distribution, markedsføring og formidling	6.178	-	6.178	
I alt administrationsomkostninger 2022	24.860	55	24.915	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	4.750	33	4.783	
Investeringsforvaltning	14.577	-	14.577	
Distribution, markedsføring og formidling	6.385	-	6.385	
I alt administrationsomkostninger 2021	25.712	33	25.745	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%		
Sektorfordeling			
Industri	32,86		
Sundhedspleje	30,99		
Finans	16,60		
Konsumentvarer	11,89		
Forsyning	4,85		
Informationsteknologi	2,78		
Diverse	0,03		
	100,00		
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2022	2021
6 Investorernes formue			
Investorernes formue primo		2.323.156	1.892.398
Emissioner i året		171.372	162.244
Indløsninger i året		-59.966	-90.631
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		164	276
Overført fra resultatopgørelsen		-311.496	358.869
I alt investorernes formue		2.123.230	2.323.156
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		4.753	4.589
Emissioner i året		406	363
Indløsninger i året		-144	-199
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		5.015	4.753
8 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,75	99,48
Øvrige finansielle instrumenter		0,06	0,41
I alt		99,81	99,89
Andre aktiver/Anden gæld		0,19	0,11
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Globale Aktier Basis KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der følger afkastudviklingen i afdelingens benchmark.

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016048994

Startdato:
01-01-2004

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-13,08
Benchmark i pct.	-12,79
Merafkast i pct.	-0,29

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,08	31,03	6,20	30,07	-4,04
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,60	118,35	94,27	91,19	80,40
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,70	3,60	4,10	2,50	10,90
Omkostningsprocent	0,46	0,48	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,45	0,77	0,54	0,74	0,74
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-337.226	595.339	125.666	348.524	-63.744
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.144.900	2.523.181	1.786.059	1.519.879	1.250.019
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.535	21.319	18.945	16.668	15.548
Tracking Error	0,20	0,23	0,22	2,10	0,20
Active Share	10,73	9,12	9,55	12,75	12,97

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	5	97
	Renteudgifter	-80	-30
1	Udbytter	51.415	39.679
	I alt renter og udbytter	51.340	39.746
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-371.767	569.651
3	Afledte finansielle instrumenter	173	193
	Valutakonti	185	679
	Øvrige aktiver/passiver	26	52
4	Handelsomkostninger	-24	-113
	I alt kursgevinster og -tab	-371.407	570.462
	Andre indtægter	-	3
	I alt indtægter	-320.067	610.211
5	Administrationsomkostninger	-11.148	-10.574
	Resultat før skat	-331.215	599.637
	Skat	-6.011	-4.298
	Årets nettoresultat	-337.226	595.339
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	165.818	76.750
	Overført til udlodning næste år	2.112	1.545
6	I alt til rådighed for udlodning	167.930	78.295
	Overført til formuen	-505.156	517.044
	I alt disponeret	-337.226	595.339

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.504	7.342
	I alt likvide midler	2.504	7.342
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	18.778	19.017
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.121.258	2.494.110
	I alt kapitalandele	2.140.036	2.513.127
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.621	1.248
	Andre tilgodehavender	6	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.122	478
	Aktuelle skatteaktiver	2.199	1.931
	I alt andre aktiver	4.948	3.657
	Aktiver i alt	2.147.488	2.524.126
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	2.144.900	2.523.181
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	877	945
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.711	-
	I alt anden gæld	2.588	945
	Passiver i alt	2.147.488	2.524.126
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021
1 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	339	216
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.891	39.163
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	185	300
I alt udbytter	51.415	39.679
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	-92	3.961
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-371.815	565.657
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	140	33
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-371.767	569.651
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	185	193
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-12	-
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	173	193
4 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-147	-402
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	123	289
I alt handelsomkostninger	-24	-113

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	5.611	467	6.078
Investeringsforvaltning	5.070	-	5.070
I alt administrationsomkostninger 2022	10.681	467	11.148
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	5.271	526	5.797
Investeringsforvaltning	4.777	-	4.777
I alt administrationsomkostninger 2021	10.048	526	10.574
		2022	2021
6 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		51.339	39.776
Ikke refunderbare udbytteskatter		-6.256	-3.832
Kursgevinster og -tab til udlodning		140.559	50.411
Udlodningsregulering		-8.737	775
Udlodning overført fra sidste år		1.545	1.739
Minimumsindkomst		178.450	88.869
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-11.148	-10.574
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		629	-
I alt til rådighed for udlodning		167.931	78.295
7 Kapitalandele		%	
Regionsfordeling			
Nordamerika		68,93	
Europa		20,65	
Asien		7,19	
Oceanien		2,61	
Sydamerika		0,31	
Øvrige		0,29	
Afrika		0,02	
		100,00	

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	2.523.181	1.786.059
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-76.786	-77.676
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	260	-5.504
Emissioner i året	515.070	344.150
Indløsninger i året	-480.159	-119.412
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	560	225
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	165.818	76.750
Overført til udlodning næste år	2.112	1.545
Overført fra resultatopgørelsen	-505.156	517.044
I alt investorerens formue	2.144.900	2.523.181
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.319	18.945
Emissioner i året	4.676	3.469
Indløsninger i året	-4.460	-1.095
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21.535	21.319
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,53	99,53
Øvrige finansielle instrumenter	0,12	0,29
I alt	99,65	99,82
Andre aktiver/Anden gæld	0,35	0,18
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 50-70 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:
DK0060360824

Startdato:
01-12-2011

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-9,80
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	3,23

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,80	31,48	7,55	32,21	-4,38
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,23	126,81	101,21	106,43	81,93
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,60	5,50	5,00	12,80	1,50
Omkostningsprocent	1,39	1,38	1,38	1,46	1,48
Sharpe ratio	0,54	0,90	0,57	0,74	0,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-233.018	440.630	97.125	258.165	-31.444
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.593.311	1.945.941	1.379.552	1.301.494	581.621
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.743	15.346	13.631	12.229	7.099
Tracking Error	4,20	3,48	2,99	3,23	3,62
Active Share	87,31	85,59	86,39	85,56	86,79

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	49	47
	Renteudgifter	-132	-203
1	Udbytter	40.572	24.033
	I alt renter og udbytter	40.489	23.877
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-236.504	441.497
	Valutakonti	-401	270
	Øvrige aktiver/passiver	-	33
3	Handelsomkostninger	-538	-144
	I alt kursgevinster og -tab	-237.443	441.656
	Andre indtægter	-	4
	I alt indtægter	-196.954	465.537
4	Administrationsomkostninger	-32.190	-22.656
	Resultat før skat	-229.144	442.881
	Skat	-3.874	-2.251
	Årets nettoresultat	-233.018	440.630
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.730	84.401
	Overført til udlodning næste år	1.535	452
5	I alt til rådighed for udlodning	63.265	84.853
	Overført til formuen	-296.283	355.777
	I alt disponeret	-233.018	440.630

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.456	24.656
	I alt likvide midler	12.456	24.656
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	86.234	50.519
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.493.082	1.871.891
	I alt kapitalandele	2.579.316	1.922.410
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.137	480
	Andre tilgodehavender	540	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	26
	Aktuelle skatteaktiver	3.361	622
	I alt andre aktiver	5.038	1.128
	Aktiver i alt	2.596.810	1.948.194
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	2.593.311	1.945.941
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.499	2.227
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	26
	I alt anden gæld	3.499	2.253
	Passiver i alt	2.596.810	1.948.194
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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	943	671		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	39.629	23.362		
I alt udbytter	40.572	24.033		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	20.212	22.929		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-256.716	418.568		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-236.504	441.497		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-917	-267		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	379	123		
I alt handelsomkostninger	-538	-144		
			Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.
				Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.711	61		5.772
Investeringsforvaltning	19.470	-		19.470
Distribution, markedsføring og formidling	6.948	-		6.948
I alt administrationsomkostninger 2022	32.129	61		32.190
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	3.926	38		3.964
Investeringsforvaltning	13.767	-		13.767
Distribution, markedsføring og formidling	4.925	-		4.925
I alt administrationsomkostninger 2021	22.618	38		22.656
			2022	2021
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	40.489	24.080		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.299	-1.760		
Kursgevinster og -tab til udlodning	44.462	81.888		
Udlodningsregulering	19.252	2.670		
Udlodning overført fra sidste år	452	632		
Minimumsindkomst	100.356	107.510		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-32.190	-22.657		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-4.901	-		
I alt til rådighed for udlodning	63.265	84.853		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	53,27
Europa	33,76
Asien	12,97
	100,00

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.945.941	1.379.552
Tilgang ved fusion *)	152.882	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-84.401	-68.154
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-438	117
Emissioner i året	855.240	251.213
Indløsninger i året	-43.245	-58.066
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	350	649
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.730	84.401
Overført til udlodning næste år	1.535	452
Overført fra resultatopgørelsen	-296.283	355.777
I alt investorenes formue	2.593.311	1.945.941

*) Afdeling Globale Aktier SRI er fusioneret ind i afdelingen med opgørelsesdato den 2. september 2022.

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Udviklingen i foreningen i 2022" omtales fusionen nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling Globale Aktier SRI fra 1. januar til 2. september 2022.

Resultat på ombytningstidspunktet

Renter og udbytter		25.950
Kursgevinster og -tab		-100.448
Andre indtægter		-
Administrationsomkostninger		-13.903
Skat		-2.733
Periodens nettoresultat 1. januar - 2. september 2022		-91.134

	Cirk. andele	Formue
Medlemmernes formue primo	15.025	2.419.740
Udbetalt udbytte i perioden		-309.526
Emissioner i perioden	1.392	192.304
Indløsninger i perioden	-14.861	-2.058.775
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		273
Periodens resultat		-91.134
I alt medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	1.556	152.882
Bytteforhold	0,872511	
Ombyttet cirkulerende kapital	1.358	

8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)

Cirkulerende andele primo	15.346	13.631
Tilgang ved fusion	1.358	-
Emissioner i året	7.438	2.254
Indløsninger i året	-399	-539
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.743	15.346

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,19	98,57
Øvrige finansielle instrumenter	0,48	1,26
I alt	99,67	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,33	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

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.

Afdelingen placerer ikke sine midler i følgende:

Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

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, gas) og uran.

Virksomheder der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

Virksomheder, 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.

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.

Afdelingen er svanemærket.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060361046

Startdato:
01-12-2011

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Bæredygtige Aktier KL

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-12,72
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	0,31

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-12,72	31,68	13,24	33,79	-5,48
Indre værdi pr. andel (i kr.)	164,16	203,28	157,64	141,32	106,39
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,30	14,50	3,40	2,20	0,80
Omkostningsprocent	1,36	1,37	1,42	1,47	1,46
Sharpe ratio	0,59	1,01	0,67	0,82	0,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-633.283	1.039.116	351.183	235.444	-33.102
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.894.661	4.634.588	3.404.162	1.430.010	556.714
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.726	22.798	21.595	10.119	5.233
Tracking Error	4,69	3,87	3,58	2,93	2,81
Active Share	89,79	86,05	86,68	86,39	87,59

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	152	-
	Renteudgifter	-222	-624
1	Udbytter	64.527	50.196
	I alt renter og udbytter	64.457	49.572
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-635.193	1.045.593
	Valutakonti	475	1.356
	Øvrige aktiver/passiver	62	45
3	Handelsomkostninger	-634	-262
	I alt kursgevinster og -tab	-635.290	1.046.732
	Andre indtægter	-	37
	I alt indtægter	-570.833	1.096.341
4	Administrationsomkostninger	-55.066	-52.061
	Resultat før skat	-625.899	1.044.280
	Skat	-7.384	-5.164
	Årets nettoresultat	-633.283	1.039.116
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	102.019	330.579
	Overført til udlodning næste år	147	418
5	I alt til rådighed for udlodning	102.166	330.997
	Overført til formuen	-735.449	708.119
	I alt disponeret	-633.283	1.039.116

Bæredygtige Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.433	56.599
	I alt likvide midler	15.433	56.599
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	209.085	163.030
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.668.575	4.415.444
	I alt kapitalandele	3.877.660	4.578.474
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.788	1.293
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.657	1.841
	Aktuelle skatteaktiver	2.711	1.649
	I alt andre aktiver	6.156	4.783
	Aktiver i alt	3.899.249	4.639.856
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	3.894.661	4.634.588
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.588	5.268
	I alt anden gæld	4.588	5.268
	Passiver i alt	3.899.249	4.639.856
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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.303	1.693		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	63.224	48.503		
I alt udbytter	64.527	50.196		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	24.135	763		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-659.328	1.044.830		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-635.193	1.045.593		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-864	-793		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	230	531		
I alt handelsomkostninger	-634	-262		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	9.541	47	9.588	
Investeringsforvaltning	33.404	-	33.404	
Distribution, markedsføring og formidling	12.074	-	12.074	
I alt administrationsomkostninger 2022	55.019	47	55.066	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	8.872	62	8.934	
Investeringsforvaltning	31.724	-	31.724	
Distribution, markedsføring og formidling	11.403	-	11.403	
I alt administrationsomkostninger 2021	51.999	62	52.061	
	2022	2021		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	64.457	50.197		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.435	-6.050		
Kursgevinster og -tab til udlodning	100.390	312.446		
Udlodningsregulering	134	25.379		
Udlodning overført fra sidste år	418	1.087		
Minimumsindkomst	156.964	383.059		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-55.067	-52.062		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	270	-		
I alt til rådighed for udlodning	102.167	330.997		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	54,82
Europa	32,79
Asien	12,39
	100,00

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.634.588	3.404.162
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-330.579	-73.424
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.597	-1.632
Emissioner i året	831.214	1.041.134
Indløsninger i året	-604.888	-778.066
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	3.298
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	102.019	330.579
Overført til udlodning næste år	147	418
Overført fra resultatopgørelsen	-735.449	708.119
I alt investorerens formue	3.894.661	4.634.588
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	22.798	21.595
Emissioner i året	4.683	5.680
Indløsninger i året	-3.755	-4.477
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.726	22.798
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,32	98,56
Øvrige finansielle instrumenter	0,40	1,22
I alt	99,72	99,78
Andre aktiver/Anden gæld	0,28	0,22
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Taktisk Allokering KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og obligationer, hvor hver aktivklasse kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor høj risiko kan accepteres.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med henblik på langt sigt at opnå et attraktivt, risikojusteret afkast.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356475

Startdato:
17-01-2012

Risikoindeks:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Afdelingen anvender ikke benchmark

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct -13,97

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,97	15,66	2,82	13,85	-1,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	184,63	214,61	185,56	180,47	158,51
Omkostningsprocent	0,84	0,84	0,85	0,87	0,87
Sharpe ratio	0,23	0,62	0,50	0,85	0,95
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.371.890	1.264.364	232.420	737.909	-98.666
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.586.818	9.577.496	7.891.125	6.704.052	5.032.591
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	46.509	44.627	42.527	37.148	31.749

Taktisk Allokering KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	87.119	45.305
	Renteudgifter	-1.767	-464
2	Udbytter	79.350	92.147
	I alt renter og udbytter	164.702	136.988
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-904.587	-115.841
4	Kapitalandele	-726.994	1.330.138
5	Afledte finansielle instrumenter	179.057	-218
	Valutakonti	-127	-1.547
	Øvrige aktiver/passiver	248	150
6	Handelsomkostninger	-325	-836
	I alt kursgevinster og -tab	-1.452.728	1.211.846
7	Andre indtægter	-	8
	I alt indtægter	-1.288.026	1.348.842
8	Administrationsomkostninger	-74.777	-74.582
	Resultat før skat	-1.362.803	1.274.260
	Skat	-9.087	-9.896
	Årets nettoresultat	-1.371.890	1.264.364

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	69.185	30.932
	I alt likvide midler	69.185	30.932
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	25.037	65.682
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	25.037	65.682
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.225.690	4.803.492
	I alt obligationer	6.225.690	4.803.492
9	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	20.937	37.245
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.514.781	4.986.931
	I alt kapitalandele	2.535.718	5.024.176
10	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	19.236	3.884
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.680	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	40.916	3.884
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	46.923	23.764
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	27.680	63.761
	Aktuelle skatteaktiver	7.489	4.554
	I alt andre aktiver	82.092	92.079
	Aktiver i alt	8.978.638	10.020.245

	2022	2021
PASSIVER		
11,12 Investorerens formue	8.586.818	9.577.496
10 Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	132
I alt afledte finansielle instrumenter	-	132
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	284.279	346.518
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.730	6.800
Lån	40.250	3.997
Gæld vedrørende handelsafvikling	60.399	85.302
Skyldige renter	162	-
I alt anden gæld	107.541	96.099
Passiver i alt	8.978.638	10.020.245
13 <i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 128 under fællesnoter.</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 132 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 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	15	-
Noterede obligationer fra danske udstedere	86.226	44.661
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-244	-384
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.022	854
Øvrige renteindtægter	100	174
I alt renteindtægter	87.119	45.305
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	683	595
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.317	90.825
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	350	727
I alt udbytter	79.350	92.147
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-904.587	-115.841
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-904.587	-115.841
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	-2.427	8.420
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-724.743	1.321.646
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	176	72
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-726.994	1.330.138
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	157.473	-439
Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.584	221
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	179.057	-218
6 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-342	-889
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	17	53
I alt handelsomkostninger	-325	-836

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
7 Andre indtægter		
Andre indtægter ved aktieudlån	-	8
I alt andre indtægter	-	8
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:		
Brutto fee ved aktieudlån	-	16
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.		
Andel til agent	-	-4
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-	-4
Nettoindtægt ved aktieudlån	-	8

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
8 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	13.476	85	13.561
Investeringsforvaltning	34.541	-	34.541
Distribution, markedsføring og formidling	26.675	-	26.675
I alt administrationsomkostninger 2022	74.692	85	74.777

Administrationsomkostninger 2021

Administration	13.416	149	13.565
Investeringsforvaltning	34.511	-	34.511
Distribution, markedsføring og formidling	26.506	-	26.506
I alt administrationsomkostninger 2021	74.433	149	74.582

9 Obligationer og kapitalandele

	%
Aktivfordeling	
Obligationer	71,06
Aktier	28,94
	100,00

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

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

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

10 Afledte Finansielle Instrumenter

Aktivfordeling	
Obligationer	71,06
Aktier	28,94
	100,00

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 40,3 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 4,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
11 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	9.577.496	7.891.125
Tilgang ved fusion *)	380.953	-
Emissioner i året	289.888	548.245
Indløsninger i året	-289.958	-126.917
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	329	679
Overført fra resultatopgørelsen	-1.371.890	1.264.364
I alt investorernes formue	8.586.818	9.577.496
<p>*) Afdeling Balanced Risk Allocation er fusioneret ind i afdelingen med opgørelsesdato den 9. september 2022. Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Udviklingen i foreningen i 2022" omtales fusionen nærmere.</p> <p>Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling Balanced Risk Allocation fra 1. januar til 9. september 2022.</p>		
Resultat på ombytningstidspunktet		
Renter og udbytter		8.047
Kursgevinster og -tab		-100.201
Andre indtægter		-
Administrationsomkostninger		-3.816
Skat		-393
Periodens nettoresultat 1. januar - 9. september 2022		-96.363
	Cirk. andele	Formue
Medlemmernes formue primo	4.675	946.186
Udbetalt udbytte i perioden		-
Emissioner i perioden	1	325
Indløsninger i perioden	-2.506	-469.430
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		235
Periodens resultat		-96.363
I alt medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	2.170	380.953
Bytteforhold	0,919876	
Ombyttet cirkulerende kapital	1.996	
12 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	44.627	42.527
Tilgang ved fusion	1.996	-
Emissioner i året	1.442	2.722
Indløsninger i året	-1.556	-622
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	46.509	44.627
13 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,71	93,96
Øvrige finansielle instrumenter	4,27	4,24
I alt	97,98	98,20
Andre aktiver/Anden gæld	2,02	1,80
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 50-70 aktier.

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

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

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060038347

Startdato:
08-05-2006

Risikoinikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	-9,85
Benchmark i pct.	-13,03
Merafkast i pct.	3,18

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,85	31,52	7,53	13,21	-4,18
Indre værdi pr. andel (i kr.)	332,40	368,71	280,35	260,71	197,94
Omkostningsprocent	1,36	1,34	1,36	1,29	0,93
Sharpe ratio	0,52	0,93	0,53	1,63	0,75
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-468.978	942.892	201.010	650.671	-55.720
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.417.735	3.992.465	2.885.583	2.628.564	2.080.298
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.299	10.828	10.293	10.084	10.510
Tracking Error	4,24	3,63	3,75	3,21	3,41
Active Share	74,96	85,59	86,42	85,64	36,83

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	174	-
	Renteudgifter	-227	-352
1	Udbytter	78.478	51.519
	I alt renter og udbytter	78.425	51.167
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-475.097	943.430
	Valutakonti	-370	852
	Øvrige aktiver/passiver	1	27
3	Handelsomkostninger	-963	-346
	I alt kursgevinster og -tab	-476.429	943.963
	I alt indtægter	-398.004	995.130
4	Administrationsomkostninger	-63.293	-47.233
	Resultat før skat	-461.297	947.897
	Skat	-7.681	-5.005
	Årets nettoresultat	-468.978	942.892

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	25.522	43.959
	I alt likvide midler	25.522	43.959
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	180.328	103.911
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.212.136	3.843.957
	I alt kapitalandele	5.392.464	3.947.868
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.378	988
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.116
	Aktuelle skatteaktiver	5.434	3.064
	I alt andre aktiver	7.812	5.168
	Aktiver i alt	5.425.798	3.996.995
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	5.417.735	3.992.465
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.703	4.530
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.360	-
	I alt anden gæld	8.063	4.530
	Passiver i alt	5.425.798	3.996.995
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

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

		2022	2021
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		1.820	1.460
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		76.658	50.059
I alt udbytter		78.478	51.519
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		39.058	48.777
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-514.155	894.653
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-475.097	943.430
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-1.727	-508
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		764	162
I alt handelsomkostninger		-963	-346
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	10.531	58	10.589
Investeringsforvaltning	38.862	-	38.862
Distribution, markedsføring og formidling	13.842	-	13.842
I alt administrationsomkostninger 2022	63.235	58	63.293
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	7.824	52	7.876
Investeringsforvaltning	29.390	-	29.390
Distribution, markedsføring og formidling	9.967	-	9.967
I alt administrationsomkostninger 2021	47.181	52	47.233

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%		
Sektorfordeling			
Informationsteknologi	26,95		
Finans	21,02		
Industri	20,52		
Sundhedspleje	19,78		
Konsumentvarer	11,29		
Diverse	0,44		
	100,00		
<p>Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
6 Investorerne formue		2022	2021
Investorerne formue primo		3.992.465	2.885.583
Tilgang ved fusion *)		94.286	-
Emissioner i året		1.862.306	316.095
Indløsninger i året		-63.102	-153.115
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		758	1.010
Overført fra resultatopgørelsen		-468.978	942.892
I alt investorernes formue		5.417.735	3.992.465

*) Afdeling Globale Aktier SRI Akk. er fusioneret ind i afdelingen med opgørelsesdato den 2. september 2022.

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Udviklingen i foreningen i 2022" omtales fusionen nærmere.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling Globale Aktier SRI Akk. fra 1. januar til 2. september 2022.

Resultat på ombytningstidspunktet

Renter og udbytter	23.645
Kursgevinster og -tab	-90.136
Andre indtægter	-
Administrationsomkostninger	-12.406
Skat	-2.485
Periodens nettoresultat 1. januar - 2. september 2022	-81.382

	Cirk. andele	Formue
Medlemmernes formue primo	10.542	1.931.112
Udbetalt udbytte i perioden		-
Emissioner i perioden	405	73.499
Indløsninger i perioden	-10.398	-1.829.338
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		395
Periodens resultat		-81.382
I alt medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	549	94.286
Bytteforhold	0,501169	
Ombyttet cirkulerende kapital	275	

	2022	2021
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.828	10.293
Tilgang ved fusion	275	-
Emissioner i året	5.384	993
Indløsninger i året	-188	-458
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.299	10.828
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,24	98,66
Øvrige finansielle instrumenter	0,47	1,10
I alt	99,71	99,76
Andre aktiver/Anden gæld	0,29	0,24
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, ikke-afledte finansielle tilgodehaver 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 kurtagte og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand. Alene aftalte kursspreads indregnes som handelsomkostninger.

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 investorenes formue.

Andre indtægter

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

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

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 valu-

takonti 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 handelsafvik-

ling, der omfatter proventet 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 proventet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Sharpe ratio

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

Tracking Error

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

Active Share

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

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

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

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

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	203.665	-	202.749	-	10%	10%
Lange obligationer KL	1.627.208	100.000	1.635.967	100.092	20%	18%
Korte obligationer Akk. KL	40.330	59.989	39.994	60.061	5%	5%
Lange obligationer Akk. KL	2.291.175	121.977	2.300.450	122.102	30%	24%
Taktisk Allokering KL	284.121	24.995	284.279	25.037	3%	3%
Kreditobligationer Akk. KL	110.409	16.397	110.890	16.414	5%	5%
Kreditobligationer KL	68.952	-	69.346	-	5%	5%

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	228.972	45.466	226.624	45.156	10%	9%
Lange obligationer KL	2.931.114	95.984	2.905.749	95.901	32%	25%
Korte obligationer Akk. KL	282.925	8.822	279.846	8.750	23%	19%
Lange obligationer Akk. KL	3.401.098	55.570	3.371.837	55.522	36%	26%
Taktisk Allokering KL	350.048	65.673	346.518	65.682	4%	4%
Kreditobligationer Akk. KL	137.452	20.207	135.825	20.210	5%	5%
Kreditobligationer KL	78.440	12.124	77.628	12.126	5%	4%

Foreningens noter

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

	Obligationer udstedt af EU- medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU- medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	-	-	-	-	202.749	202.749
Lange obligationer KL	-	-	-	-	1.635.967	1.635.967
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	39.994	39.994
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	2.300.450	2.300.450
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	284.279	284.279
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	110.890	110.890
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	69.346	69.346

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

	Obligationer udstedt af EU- medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU- medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	-	-	-	-	226.624	226.624
Lange obligationer KL	-	-	-	-	2.905.749	2.905.749
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	279.846	279.846
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	3.371.837	3.371.837
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	346.518	346.518
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	135.825	135.825
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	77.628	77.628

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

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	202.749	202.749
Lange obligationer KL	1.635.967	1.635.967
Korte obligationer Akk. KL	39.994	39.994
Lange obligationer Akk. KL	2.300.450	2.300.450
Taktisk Allokering KL	284.279	284.279
Kreditobligationer Akk. KL	110.890	110.890
Kreditobligationer KL	69.346	69.346

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

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	226.624	226.624
Lange obligationer KL	2.905.749	2.905.749
Korte obligationer Akk. KL	279.846	279.846
Lange obligationer Akk. KL	3.371.837	3.371.837
Taktisk Allokering KL	346.518	346.518
Kreditobligationer Akk. KL	135.825	135.825
Kreditobligationer KL	77.628	77.628

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	203.665	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.627.208	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	40.330	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	2.291.175	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	284.121	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	110.409	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	68.952	-

Foreningens noter

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	228.972	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	2.931.114	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	282.925	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.401.098	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	350.048	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	137.452	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	78.440	-

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	202.749	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.635.967	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	39.994	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	2.300.450	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	284.279	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	110.890	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	69.346	-

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	226.624	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	2.905.749	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	279.846	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.371.837	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	346.518	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	135.825	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	77.628	-

Foreningens noter

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

Korte obligationer KL		Lange obligationer KL		Korte obligationer Akk. KL		Lange obligationer Akk. KL	
Nykredit Bank AS	203.665	Nykredit Bank AS	1.627.208	Nykredit Bank AS	40.330	Nykredit Bank AS	2.291.175
Taktisk Allokering KL		Kreditobligationer Akk. KL		Kreditobligationer KL			
Nykredit Bank AS	284.121	Nykredit Bank AS	110.409	Nykredit Bank AS	68.952		

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

Korte obligationer KL		Lange obligationer KL		Korte obligationer Akk. KL		Lange obligationer Akk. KL	
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	48.504	Danmark, statsobligationer	251.934	Realkredit Danmark A/S	39.994	Danmark, statsobligationer	600.743
Nykredit Realkredit AS	118.293	DLR Kredit A/S	105.160			Jyske Realkredit A/S	124.540
Realkredit Danmark A/S	35.952	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	411.906			Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	537.575
		Nykredit Realkredit AS	641.007			Nykredit Realkredit AS	268.891
		Realkredit Danmark A/S	225.959			Realkredit Danmark A/S	768.701
Taktisk Allokering KL		Kreditobligationer Akk. KL		Kreditobligationer KL			
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	9.849	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	39.973	Realkredit Danmark A/S	69.346		
Nykredit Realkredit AS	274.429	Nykredit Realkredit AS	45.136				

Foreningens noter

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

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

- ABIOMED Inc
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- LCH Clearent
- Nykredit Bank AS
- Shell PLC

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

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Globale Aktier Basis KL							
	Andre instrumenter	USD	47	-	-	-	47
	Sum		47	-	-	-	47
	Total		47	-	-	-	47
Korte obligationer KL							
	Futures	EUR	35.000	11.526	-	-	35.000
	Sum		35.000	11.526	-	-	35.000
	Andre instrumenter	DKK	235.000	607	88	235.000	235.000
		EUR	26.500	12.825	10.675	26.500	26.500
	Sum		261.500	13.432	10.763	261.500	261.500
	Total		296.500	24.958	10.763	261.500	296.500
Lange obligationer KL							
	Futures	EUR	167.200	96.539	-	-	167.200
	Sum		167.200	96.539	-	-	167.200
	Andre instrumenter	DKK	688.000	1.761	29.012	688.000	688.000
		EUR	371.300	105.411	5.195	371.300	371.300
	Sum		1.059.300	107.172	34.207	1.059.300	1.059.300
	Total		1.226.500	203.711	34.207	1.059.300	1.226.500
Korte obligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	15.200	4.851	-	-	15.200
	Sum		15.200	4.851	-	-	15.200
	Andre instrumenter	DKK	150.000	15	651	150.000	150.000
		EUR	7.000	364	7.477	7.000	7.000
	Sum		157.000	379	8.128	157.000	157.000
	Total		172.200	5.230	8.128	157.000	172.200
Lange obligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	203.500	120.893	-	-	203.500
	Sum		203.500	120.893	-	-	203.500
	Andre instrumenter	DKK	658.000	17.699	776	658.000	658.000
		EUR	216.300	32.897	4.554	216.300	216.300
	Sum		874.300	50.596	5.330	874.300	874.300
	Total		1.077.800	171.489	5.330	874.300	1.077.800
Bæredygtige Kreditobligationer KL							
	Valutakontrakter	DKK	-2.900	-	-	-	2.900
		EUR	2.900	-	-	390	-
	Sum		-	-	-	390	2.900
	Total		-	-	-	390	2.900
Taktisk Allokering KL							
	Futures	EUR	33.100	19.236	-	-	33.100
	Sum		33.100	19.236	-	-	33.100
	Andre instrumenter	DKK	108.000	21.680	-	108.000	108.000
		USD	54	-	-	54	-
	Sum		108.054	21.680	-	108.054	108.000
	Total		141.154	40.916	-	108.054	141.100
Kreditobligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	15.000	8.717	-	-	15.000
	Sum		15.000	8.717	-	-	15.000
	Valutakontrakter	DKK	-11.400	-	-	-	11.400
		EUR	11.400	-	-	1.534	-
	Sum		-	-	-	1.534	11.400
	Total		15.000	8.717	-	1.534	26.400
Kreditobligationer KL							
	Futures	EUR	12.900	7.497	-	-	12.900
	Sum		12.900	7.497	-	-	12.900
	Valutakontrakter	DKK	-8.200	-	-	-	8.200
		EUR	8.200	-	-	1.103	-
	Sum		-	-	-	1.103	8.200
	Total		12.900	7.497	-	1.103	21.100

Foreningens noter

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

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Globale Aktier Basis KL							
	Andre instrumenter	USD	11	-	-	-	11
	Sum		11	-	-	-	11
	Total		11	-	-	-	11
Korte obligationer KL							
	Futures	EUR	7.500	1.629	-	-	7.500
	Sum		7.500	1.629	-	-	7.500
	Andre instrumenter	DKK	75.000	-	357	75.000	75.000
		EUR	31.500	483	18.177	31.500	31.500
	Sum		106.500	483	18.534	106.500	106.500
	Total		114.000	2.112	18.534	106.500	114.000
Lange obligationer KL							
	Futures	EUR	150.700	21.128	-	-	150.700
	Sum		150.700	21.128	-	-	150.700
	Andre instrumenter	DKK	500.000	733	2.558	500.000	500.000
		EUR	320.000	19.906	-	320.000	320.000
	Sum		820.000	20.639	2.558	820.000	820.000
	Total		970.700	41.767	2.558	820.000	970.700
Korte obligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	11.900	1.957	-	-	11.900
	Sum		11.900	1.957	-	-	11.900
	Andre instrumenter	DKK	152.500	55	473	152.500	152.500
		EUR	11.500	325	1.352	11.500	11.500
	Sum		164.000	380	1.825	164.000	164.000
	Total		175.900	2.337	1.825	164.000	175.900
Lange obligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	212.900	29.848	-	-	212.900
	Sum		212.900	29.848	-	-	212.900
	Andre instrumenter	DKK	550.000	556	688	550.000	550.000
		EUR	145.000	366	-	145.000	145.000
	Sum		695.000	922	688	695.000	695.000
	Total		907.900	30.770	688	695.000	907.900
Taktisk Allokering KL							
	Futures	EUR	27.700	3.884	-	-	27.700
	Sum		27.700	3.884	-	-	27.700
	Andre instrumenter	DKK	108.000	-	132	108.000	108.000
		USD	67	-	-	67	-
	Sum		108.067	-	132	108.067	108.000
	Total		135.767	3.884	132	108.067	135.700
Kreditobligationer Akk. KL							
	Futures	EUR	9.600	1.346	-	-	9.600
	Sum		9.600	1.346	-	-	9.600
	Total		9.600	1.346	-	-	9.600
Aktieallokering KL							
	Andre instrumenter	THB	34	4	-	34	-
		USD	11	-	-	11	-
	Sum		45	4	-	45	-
	Total		45	4	-	45	-
Aktieallokering Akk. KL							
	Andre instrumenter	THB	101	11	-	101	-
		USD	29	-	-	29	-
	Sum		130	11	-	130	-
	Total		130	11	-	130	-
Kreditobligationer KL							
	Futures	EUR	6.800	953	-	-	6.800
	Sum		6.800	953	-	-	6.800
	Total		6.800	953	-	-	6.800

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent					
Korte obligationer KL	-6,32	1,25	-0,71	0,22	0,38
Korte obligationer Akk. KL	-6,80	0,85	-0,09	1,13	0,05
Lange obligationer KL	-14,47	-2,62	1,26	2,68	0,93
Lange obligationer Akk. KL	-14,63	-2,72	1,44	2,56	1,19
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-13,76	-1,64	2,00	6,43	-1,01
Kreditobligationer KL	-11,47	-1,99	1,61	5,72	-1,67
Kreditobligationer Akk. KL	-11,81	-1,82	1,44	5,66	-1,63
Danske aktier KL	-13,48	18,69	27,25	29,18	-10,45
Danske aktier Akk. KL	-13,39	18,53	27,04	28,81	-10,73
Globale Aktier Basis KL	-13,08	31,03	6,20	30,07	-4,04
Globale Fokusaktier KL	-9,80	31,48	7,55	32,21	-4,38
Bæredygtige Aktier KL	-12,72	31,68	13,24	33,79	-5,48
Taktisk Allokering KL	-13,97	15,66	2,82	13,85	-1,69
Globale Fokusaktier Akk. KL	-9,85	31,52	7,53	13,21	-4,18
Indre værdi pr. andel					
Korte obligationer KL	93,56	101,39	100,13	100,84	101,52
Korte obligationer Akk. KL	137,75	147,80	146,56	146,69	145,05
Lange obligationer KL	84,59	99,91	103,10	103,99	102,97
Lange obligationer Akk. KL	155,07	181,64	186,71	184,06	179,46
Bæredygtige Kreditobligationer KL	95,46	112,20	115,27	117,09	111,41
Kreditobligationer KL	92,11	104,65	107,37	108,76	104,47
Kreditobligationer Akk. KL	98,78	112,02	114,09	112,47	106,44
Danske aktier KL	199,85	264,45	241,65	198,50	172,00
Danske aktier Akk. KL	423,36	488,80	412,40	324,63	252,03
Globale Aktier Basis KL	99,60	118,35	94,27	91,19	80,40
Globale Fokusaktier KL	109,23	126,81	101,21	106,43	81,93
Bæredygtige Aktier KL	164,16	203,28	157,64	141,32	106,39
Taktisk Allokering KL	184,63	214,61	185,56	180,47	158,51
Globale Fokusaktier Akk. KL	332,40	368,71	280,35	260,71	197,94
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Korte obligationer KL	3,20	1,50	0,00	0,00	0,90
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	6,10	1,00	0,50	2,20	1,70
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00	1,50	1,20	4,10	1,40
Kreditobligationer KL	0,00	0,60	0,60	3,10	1,60
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	18,30	31,70	19,20	8,60	19,30
- Udlodning a conto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Udlodning rest	18,30	31,70	19,20	8,60	19,30
Danske aktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	7,70	3,60	4,10	2,50	10,90
Globale Fokusaktier KL	2,60	5,50	5,00	12,80	1,50
Bæredygtige Aktier KL	4,30	14,50	3,40	2,20	0,80
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Omkostningsprocent					
Korte obligationer KL	0,20	0,20	0,19	0,23	0,23
Korte obligationer Akk. KL	0,18	0,19	0,18	0,26	0,24
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,37	0,59	0,59
Lange obligationer Akk. KL	0,37	0,37	0,36	0,57	0,58
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,89	0,91	0,93	0,93	0,91
Kreditobligationer KL	0,72	0,71	0,74	0,79	0,77
Kreditobligationer Akk. KL	0,70	0,71	0,71	0,74	0,75
Danske aktier KL	1,24	1,23	1,28	1,32	1,30
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,24	1,27	1,26
Globale Aktier Basis KL	0,46	0,48	0,50	0,50	0,50
Globale Fokusaktier KL	1,39	1,38	1,38	1,46	1,48
Bæredygtige Aktier KL	1,36	1,37	1,42	1,47	1,46
Taktisk Allokering KL	0,84	0,84	0,85	0,87	0,87
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,36	1,34	1,36	1,29	0,93
Sharpe ratio					
Korte obligationer KL	-0,50	0,53	0,74	1,23	1,42
Korte obligationer Akk. KL	-0,48	0,66	0,94	1,40	1,46
Lange obligationer KL	-0,61	0,53	1,09	0,94	1,71
Lange obligationer Akk. KL	-0,59	0,51	1,07	1,40	1,73
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,54	0,68	1,04	1,30	1,34
Kreditobligationer KL	-0,66	0,78	1,35	1,23	1,31
Kreditobligationer Akk. KL	-0,70	0,79	1,36	1,69	1,14
Danske aktier KL	0,44	0,89	0,71	0,85	0,79
Danske aktier Akk. KL	0,44	0,87	0,69	0,83	0,78
Globale Aktier Basis KL	0,45	0,77	0,54	0,74	0,74
Globale Fokusaktier KL	0,54	0,90	0,57	0,74	0,67
Bæredygtige Aktier KL	0,59	1,01	0,67	0,82	0,62
Taktisk Allokering KL	0,23	0,62	0,50	0,85	0,95
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,52	0,93	0,53	1,63	0,75
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	-140.134	24.741	-28.502	2.755	12.059
Korte obligationer Akk. KL	-84.240	8.582	-5.789	9.490	1.404
Lange obligationer KL	-1.336.558	-161.389	50.608	132.747	44.775
Lange obligationer Akk. KL	-1.360.958	-298.536	136.332	254.097	117.532
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-30.508	-3.321	1.183	10.326	-2.560
Kreditobligationer KL	-201.434	-33.079	12.789	64.244	-19.001
Kreditobligationer Akk. KL	-311.508	-47.748	28.849	113.093	-31.747
Danske aktier KL	-143.178	185.927	181.885	148.287	-56.940
Danske aktier Akk. KL	-311.496	358.869	410.158	352.703	-142.247
Globale Aktier Basis KL	-337.226	595.339	125.666	348.524	-63.744
Globale Fokusaktier KL	-233.018	440.630	97.125	258.165	-31.444
Bæredygtige Aktier KL	-633.283	1.039.116	351.183	235.444	-33.102
Taktisk Allokering KL	-1.371.890	1.264.364	232.420	737.909	-98.666
Globale Fokusaktier Akk. KL	-468.978	942.892	201.010	650.671	-55.720

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	1.982.296	2.255.373	3.304.447	3.822.921	3.440.597
Korte obligationer Akk. KL	791.631	1.252.428	828.199	825.906	799.661
Lange obligationer KL	8.107.453	9.145.263	5.930.892	5.458.685	5.066.754
Lange obligationer Akk. KL	7.724.231	9.446.258	11.405.058	10.915.359	9.997.882
Bæredygtige Kreditobligationer KL	199.068	202.642	178.233	191.337	170.894
Kreditobligationer KL	1.514.365	1.729.915	1.326.714	1.317.385	1.142.697
Kreditobligationer Akk. KL	2.222.584	2.646.341	2.692.956	2.471.145	1.975.113
Danske aktier KL	997.894	1.134.382	973.604	646.796	515.233
Danske aktier Akk. KL	2.123.230	2.323.156	1.892.398	1.557.963	1.203.735
Globale Aktier Basis KL	2.144.900	2.523.181	1.786.059	1.519.879	1.250.019
Globale Fokusaktier KL	2.593.311	1.945.941	1.379.552	1.301.494	581.621
Bæredygtige Aktier KL	3.894.661	4.634.588	3.404.162	1.430.010	556.714
Taktisk Allokering KL	8.586.818	9.577.496	7.891.125	6.704.052	5.032.591
Globale Fokusaktier Akk. KL	5.417.735	3.992.465	2.885.583	2.628.564	2.080.298
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Korte obligationer KL	21.186	22.245	33.001	37.910	33.890
Korte obligationer Akk. KL	5.747	8.474	5.651	5.630	5.513
Lange obligationer KL	95.846	91.536	57.527	52.491	49.205
Lange obligationer Akk. KL	49.811	52.007	61.083	59.305	55.709
Bæredygtige Kreditobligationer KL	2.086	1.806	1.546	1.634	1.534
Kreditobligationer KL	16.440	16.530	12.357	12.112	10.938
Kreditobligationer Akk. KL	22.500	23.625	23.604	21.970	18.555
Danske aktier KL	4.994	4.290	4.029	3.264	2.995
Danske aktier Akk. KL	5.015	4.753	4.589	4.800	4.777
Globale Aktier Basis KL	21.535	21.319	18.945	16.668	15.548
Globale Fokusaktier KL	23.743	15.346	13.631	12.229	7.099
Bæredygtige Aktier KL	23.726	22.798	21.595	10.119	5.233
Taktisk Allokering KL	46.509	44.627	42.527	37.148	31.749
Globale Fokusaktier Akk. KL	16.299	10.828	10.293	10.084	10.510
Tracking Error					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	2,68	2,35	2,56	2,90	2,44
Danske aktier Akk. KL	2,68	2,32	2,56	2,52	3,22
Globale Aktier Basis KL	0,20	0,23	0,22	2,10	0,20
Globale Fokusaktier KL	4,20	3,48	2,99	3,23	3,62
Bæredygtige Aktier KL	4,69	3,87	3,58	2,93	2,81
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	4,24	3,63	3,75	3,21	3,41

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Active Share					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	24,73	20,55	23,75	27,05	27,87
Danske aktier Akk. KL	25,35	22,05	23,95	27,07	28,50
Globale Aktier Basis KL	10,73	9,12	9,55	12,75	12,97
Globale Fokusaktier KL	87,31	85,59	86,39	85,56	86,79
Bæredygtige Aktier KL	89,79	86,05	86,68	86,39	87,59
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	74,96	85,59	86,42	85,64	36,83

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG V

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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300DE9I1RSAUMB136

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 74.55%

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

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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 22.14%

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

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

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.32 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.86 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.24 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.86 %
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.74%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.19%	99.56%		6.00%

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	FR
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.63%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	HK
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.27%	FR
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.11%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING	2.99%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.83%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.74%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. 96.74% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 68.35%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 22.14%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.74%
Miljømæssige	74.55%
Sociale	22.14%
I tråd med klassificeringssystemet	6.20%
Andre miljømæssige	68.35%
#2 Ikke bæredygtige	3.26%

Aktivallokering

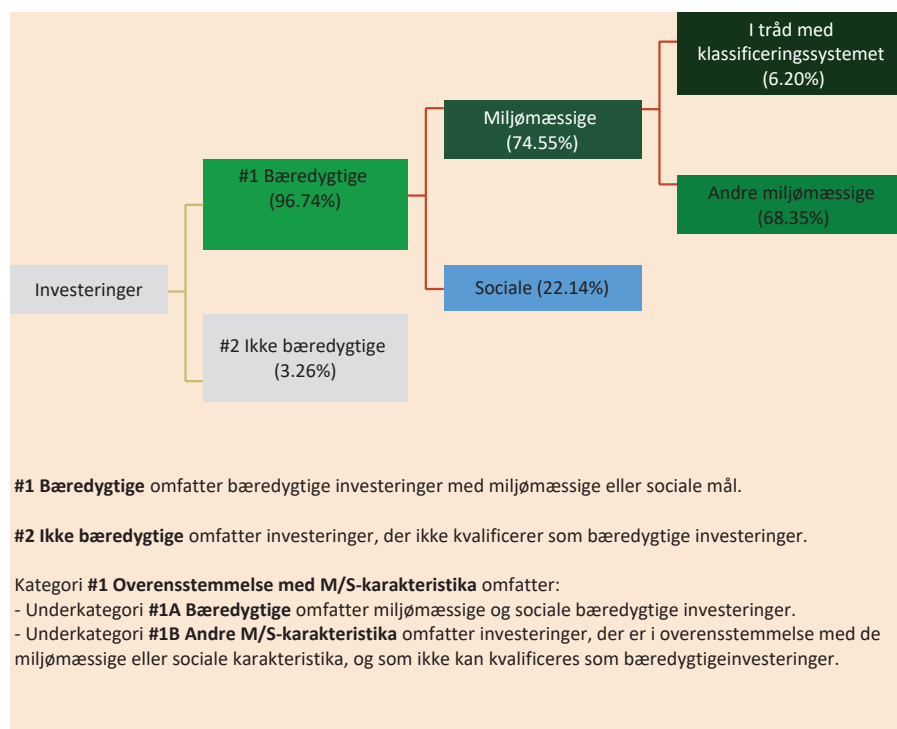
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter

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

Omstillingsaktiviteter

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.12%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.31%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.71%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.84%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.34%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.92%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.49%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.83%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%

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

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

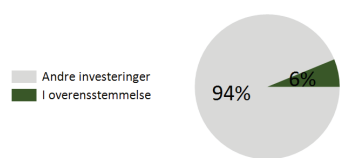


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

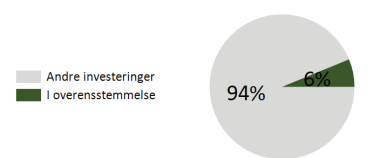
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.20%

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

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



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



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

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

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 68.35%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 22.14%



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

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



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

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

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

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

Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 19 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 49%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 19,49% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktinærforslagene. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af platform til stemmeafgivning. Ambitionen er i videst mulig omfang at stemme på alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.32 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.86%	22.27 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.24 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.86%	80.19 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		0.50	99.74%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.32 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.86%	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.24 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.86%	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		-0.04	99.74%	

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Aktier
Basis

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WIR386S6P1WX52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på flere indikatorer klarede sig dårligere. Fonden klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals) og taksonomien. Fonden klarer sig dog bedre end sit benchmark på klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales). Produktet udøvede aktivt ejerskab og eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15646.86 tCO ₂ e	99.80%	13.29 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	54.25 tCO ₂ e/€M invested	99.80%	13.29 %	52.94 tCO ₂ e/€M invested	99.76%	13.45%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	143.81 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	13.22 %	150.13 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	13.37%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.60%	99.70%		4.61%	99.92%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.05	99.80%		-0.06	99.79%	

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.19%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.55%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	US
Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.99%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	US
JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US
Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.77%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0%.

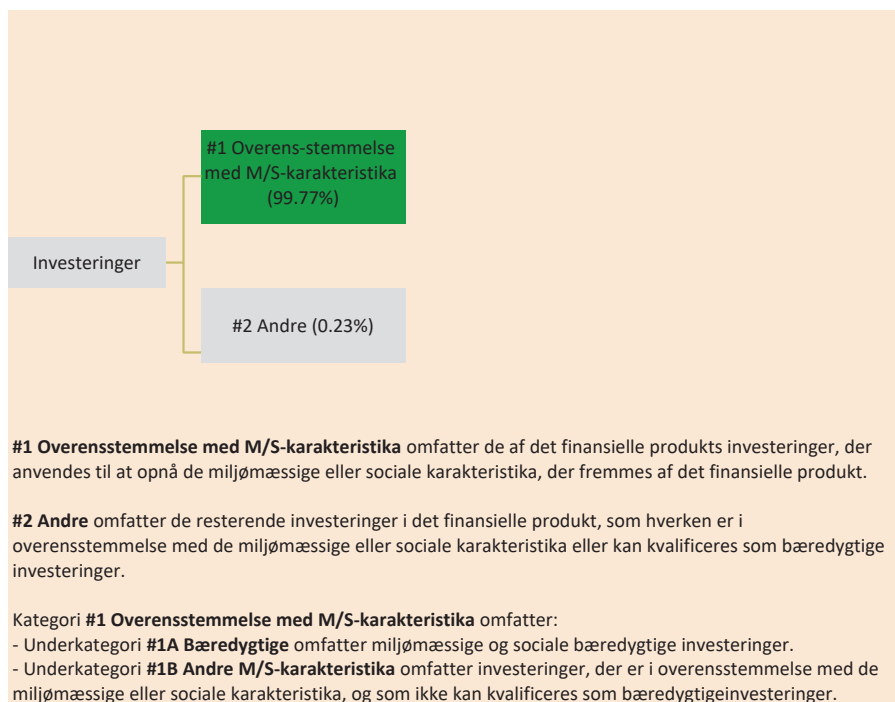
Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.77%
#2 Andre	0.23%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



● **In den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.73%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.56%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.28%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.24%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.61%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.30%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.08%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.69%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.40%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.31%

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

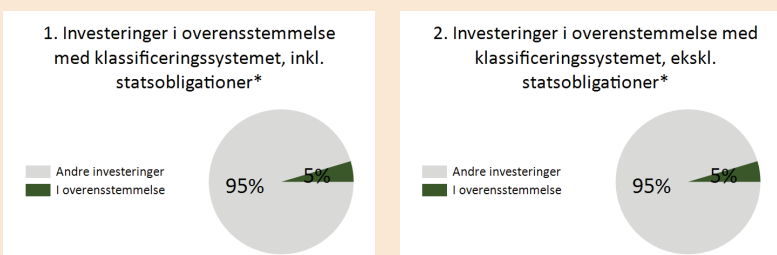
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.60%

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



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

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

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med 3M, Activision Blizzard, Amazon, Archer-Daniels, Bayer, Glencore, Goldman Sachs, Johnson & Johnson, Shell PLC & McDonald's Meta Platforms for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 553 ud af 1193 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 46,35%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 68,73% af aktinærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NN5617U7FODJ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82.93% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8920.47 tCO2e	99.20%	11.28 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	66.48 tCO2e/€M invested	99.20%	11.28 %	73.84 tCO2e/€M invested	93.96%	16.28%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	103.15 tCO2e/€M sales	99.20%	11.28 %	121.94 tCO2e/€M sales	93.96%	16.28%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.15%		11.82%	93.98%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.81	99.20%		0.80	93.87%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	82.93%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.15%		9.27%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.57%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.89%	DK
Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.76%	DK
Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	5.29%	DK
Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	DK
Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.85%	DK
Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.70%	DK
ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.44%	DK
Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.59%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.54%	DK
Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.74%	DK
Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.95%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

82.93% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 28.05%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.25%

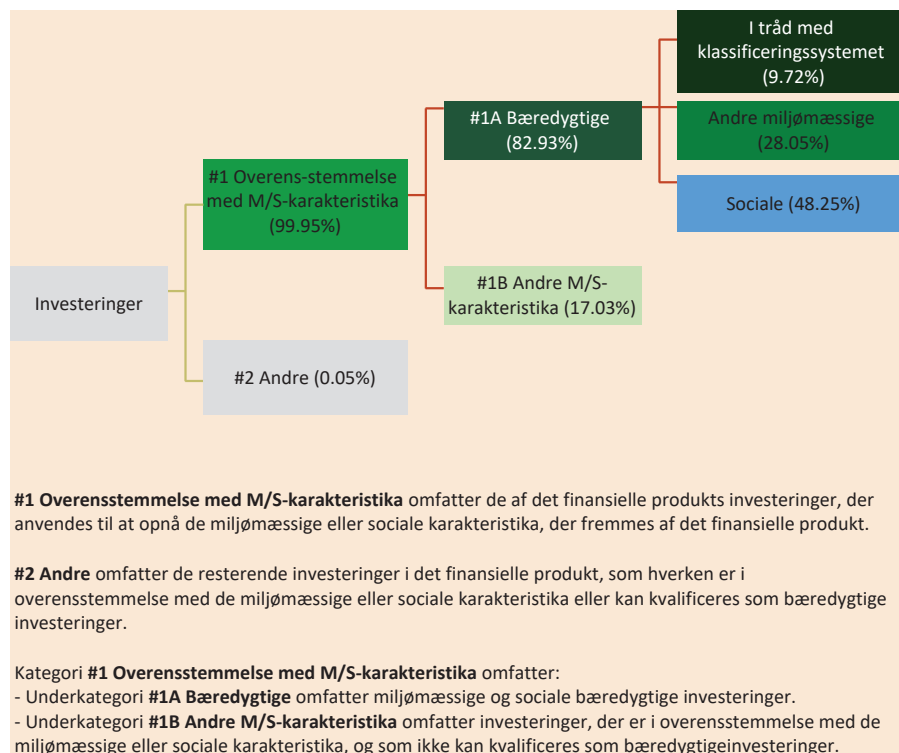
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.95%
#1A Bæredygtige	82.93%
#1B Andre M/S-karakteristika	17.03%
I tråd med klassificeringssystemet	9.72%
Andre miljømæssige	28.05%
Sociale	48.25%
#2 Andre	0.05%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.04%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.72%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.89%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.57%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.50%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.26%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.76%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.85%

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

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

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

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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 9.72%

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

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



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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 28.05%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.25%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 5 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 13,95%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 0% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte ikke på nogen aktionærforslag, i det der ikke var nogen på de generalforsamlinger forvalteren stemte på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af administrationselskab samt proxyvoting provider, hvilket desværre medførte, at en stor del af stemmerne ikke blev afgivet som ønsket. Der er rettet op på disse fejl. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300XDOA2Z66U07Z51

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62.44%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaafttryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8468.53 tCO2e	73.75%	92.16 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.77 tCO2e/€M invested	73.75%	92.16 %	11.37 tCO2e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.66%	81.10%		5.66%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	76.71%		0.33	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	62.44%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.66%	81.10%		3.92%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	13.27%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.87%	DK
6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.02%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.77%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.63%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK
3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.67%	DK
3.57% Ringkjoebing Landbobank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.50%	DK
4.51% Ringkjoebing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.89%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

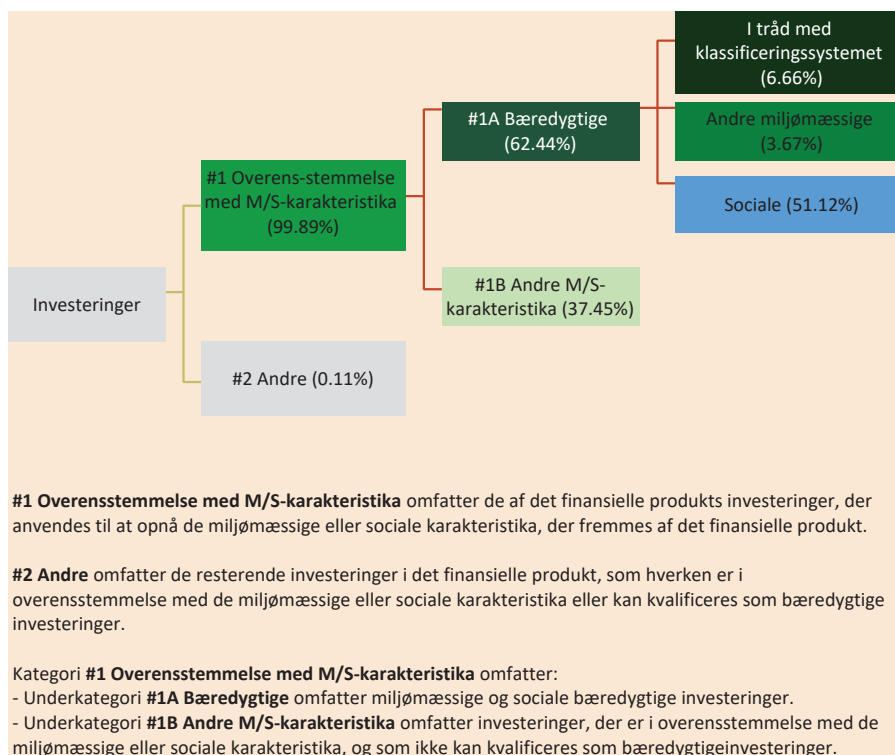
62.44% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.67%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 51.12%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.89%
#1A Bæredygtige	62.44%
#1B Andre M/S-karakteristika	37.45%
I tråd med klassificeringssystemet	6.66%
Andre miljømæssige	3.67%
Sociale	51.12%
#2 Andre	0.11%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	82.70%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	17.18%

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

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

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

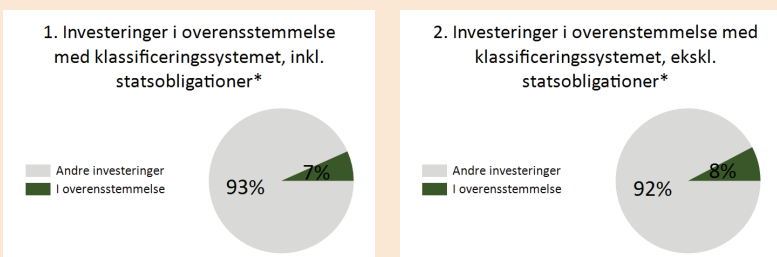
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.66%

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.67%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 51.12%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930012J2NJWJBMV685

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67.26% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaafttryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	32982.91 tCO ₂ e	67.18%	92.54 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	30.25 tCO ₂ e/€M invested	67.18%	92.54 %	12.55 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.29%	83.88%		5.20%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.56	70.21%		0.35	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.26%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.29%	83.88%		4.27%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	15.87%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.42%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.88%	DK
1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.70%	DK
0.75% Deutsche Bank AG 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.50%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

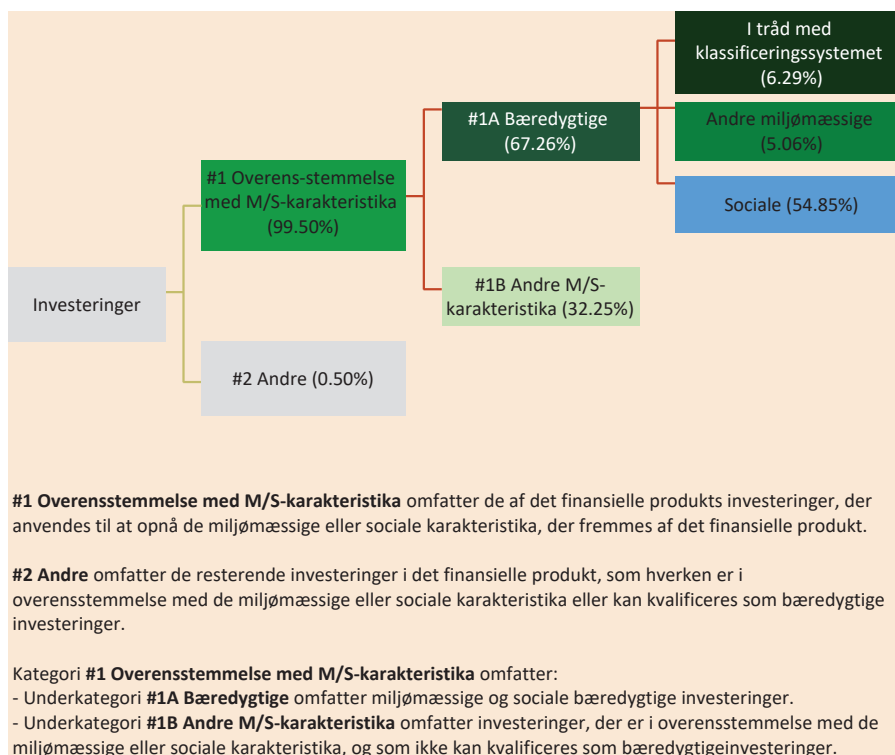
67.26% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.06%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 54.85%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.50%
#1A Bæredygtige	67.26%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.25%
I tråd med klassificeringssystemet	6.29%
Andre miljømæssige	5.06%
Sociale	54.85%
#2 Andre	0.50%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	75.96%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	22.31%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.29%

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

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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.29%

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

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



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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.06%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 54.85%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer
Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300D0ZTJ5FBERNZ40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67.24%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaafttryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3284.28 tCO2e	71.88%	95.28 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	30.85 tCO2e/€M invested	71.88%	95.28 %	11.37 tCO2e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.38%	80.68%		5.66%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	72.70%		0.33	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.24%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.38%	80.68%		4.25%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	12.21%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.64%	DK
6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.03%	DK
2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.38%	DK
3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.32%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
3.10% Goldman Sachs Group Inc/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
3.73% Spar Nord Bank A/S 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
2.60% Ringkjøbing Landbobank A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.91%	FO



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.68%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

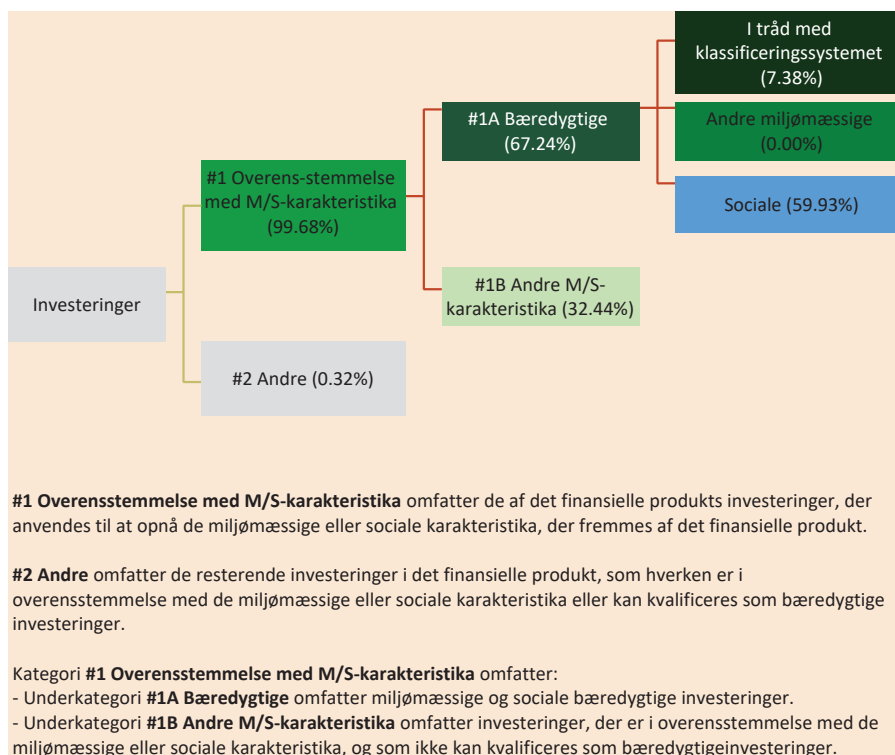
67.24% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.93%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.68%
#1A Bæredygtige	67.24%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.44%
I tråd med klassificeringssystemet	7.38%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	59.93%
#2 Andre	0.32%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.19%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	15.67%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.83%

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

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

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

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



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

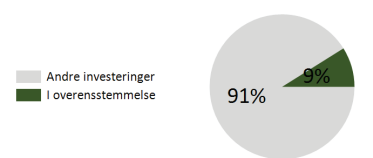
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 7.38%

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

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



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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.93%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange obligationer
Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300717B7APMCUP013

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 71.97%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaafttryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	37047.80 tCO ₂ e	64.65%	92.14 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.67 tCO ₂ e/€M invested	64.65%	92.14 %	12.55 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.79%	88.68%		5.20%	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	69.68%		0.35	50.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	71.97%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.79%	88.68%		4.49%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	16.14%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.66%	DK
1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.27%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.21%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.99%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.88%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.67%	DK
3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.80%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

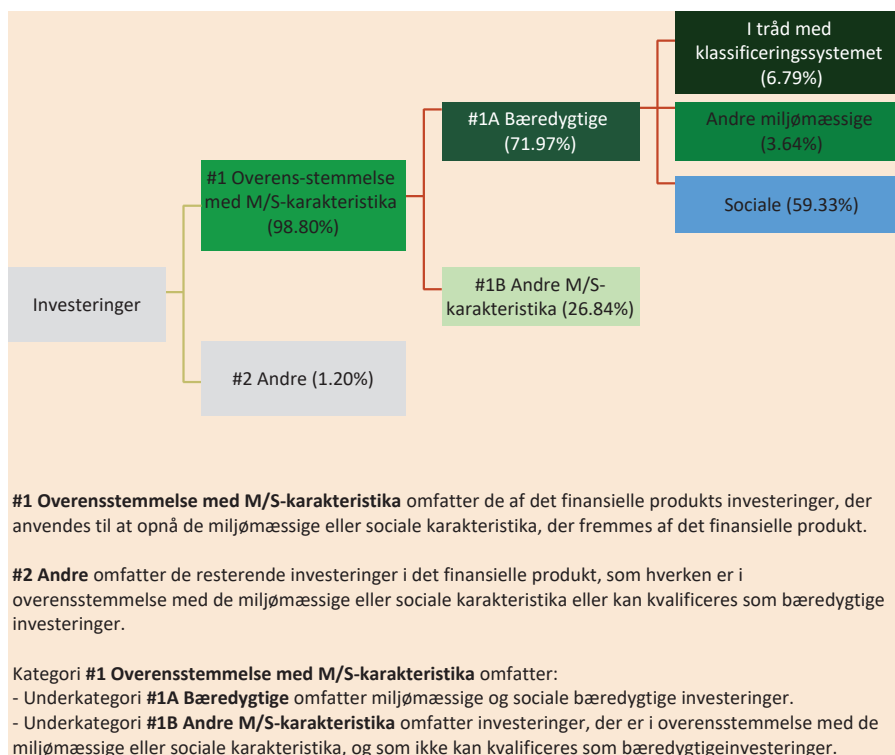
71.97% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.64%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.33%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.80%
#1A Bæredygtige	71.97%
#1B Andre M/S-karakteristika	26.84%
I tråd med klassificeringssystemet	6.79%
Andre miljømæssige	3.64%
Sociale	59.33%
#2 Andre	1.20%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77.97%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	19.68%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.15%

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

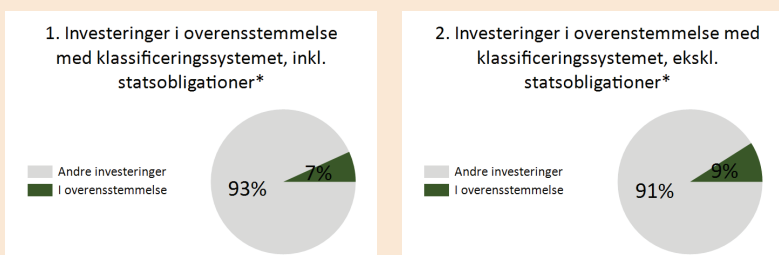
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.79%

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



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

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

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.64%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.33%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske Aktier AKK.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300J78U1XJ7G4N72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 83.00% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	18942.12 tCO2e	99.20%	11.19 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	66.34 tCO2e/€M invested	99.20%	11.19 %	73.84 tCO2e/€M invested	93.96%	16.28%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	103.00 tCO2e/€M sales	99.20%	11.19 %	121.94 tCO2e/€M sales	93.96%	16.28%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.24%		11.82%	93.98%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.81	99.20%		0.80	93.87%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	83.00%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.24%		9.22%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.65%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.90%	DK
Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.77%	DK
Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.90%	DK
Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.86%	DK
Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.72%	DK
ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.45%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.81%	DK
Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	DK
Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DK
Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 100.04%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

83.00% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 28.14%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.23%

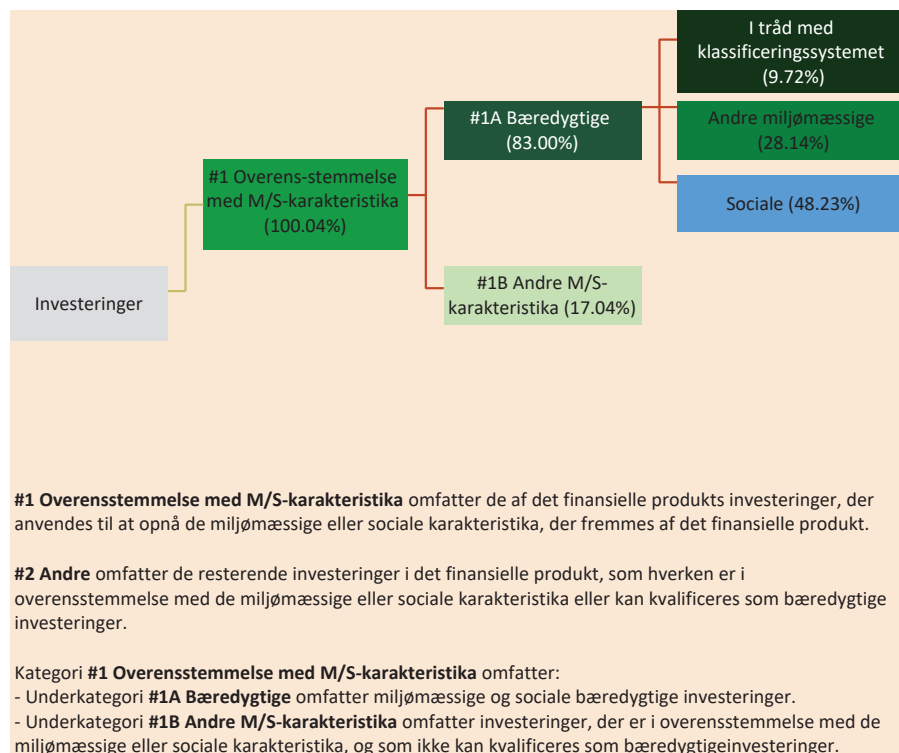
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	100.04%
#1A Bæredygtige	83.00%
#1B Andre M/S-karakteristika	17.04%
I tråd med klassificeringssystemet	9.72%
Andre miljømæssige	28.14%
Sociale	48.23%
#2 Andre	-0.04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.12%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.73%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.90%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.55%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.49%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.28%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.75%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.86%

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

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

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

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

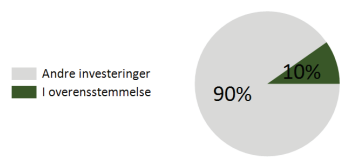


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

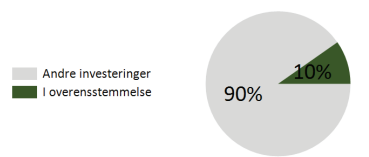
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 9.72%

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

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



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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 28.14%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.23%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 5 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 13,95%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 0% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte ikke på nogen aktionærforslag, i det der ikke var nogen på de generalforsamlinger forvalteren stemte på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af administrationselskab samt proxyvoting provider, hvilket desværre medførte, at en stor del af stemmerne ikke blev afgivet som ønsket. Der er rettet op på disse fejl. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Fokusaktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001LJNJD3C5I63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.97% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5574.87 tCO2e	100.00%	4.94 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.99 tCO2e/€M invested	100.00%	4.94 %	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.01 tCO2e/€M sales	100.00%	4.94 %	171.87 tCO2e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.46%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.97%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.46%		2.86%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.75%	HK
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.95%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.46%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

89.97% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.55%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.30%

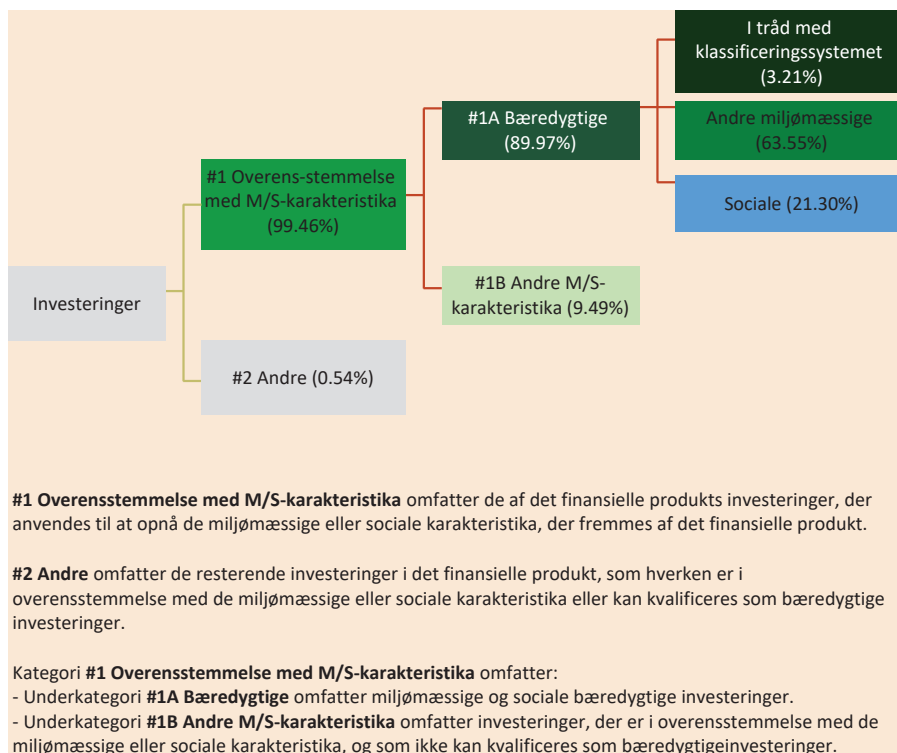
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.46%
#1A Bæredygtige	89.97%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.49%
I tråd med klassificeringssystemet	3.21%
Andre miljømæssige	63.55%
Sociale	21.30%
#2 Andre	0.54%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.93%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.65%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.04%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.09%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%

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

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

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

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

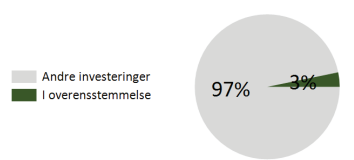


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

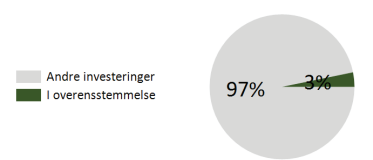
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.21%

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

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



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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.55%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.30%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet havde engagement med Amazon.com INC, Glencore PLC & Johnson & Johnson for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 18 ud af 35 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 51,42%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,35% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Bæredygtige Kreditobligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LWNNK1NJIJZME07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 87.86%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	977.05 tCO2e	79.71%	30.74 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	36.50 tCO2e/€M invested	79.71%	30.74 %	89.29 tCO2e/€M invested	84.87%	22.88%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	120.36 tCO2e/€M sales	95.81%	24.79 %	151.11 tCO2e/€M sales	95.61%	16.34%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.43%	95.46%		5.19%	96.21%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	95.67%		0.11	94.38%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	87.86%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.43%	95.46%		4.00%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.72%	IT
3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.23%	NL
3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.47%	FR
0.38% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2030	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.14%	IT
2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	FR
1.50% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	GB
0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	FR
5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.95%	DK
1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	JP
4.38% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	ES
0.20% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.76%	GB
5.63% Deutsche Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	DE
4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK
4.75% Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DE
4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.07%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

87.86% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 42.06%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 42.41%

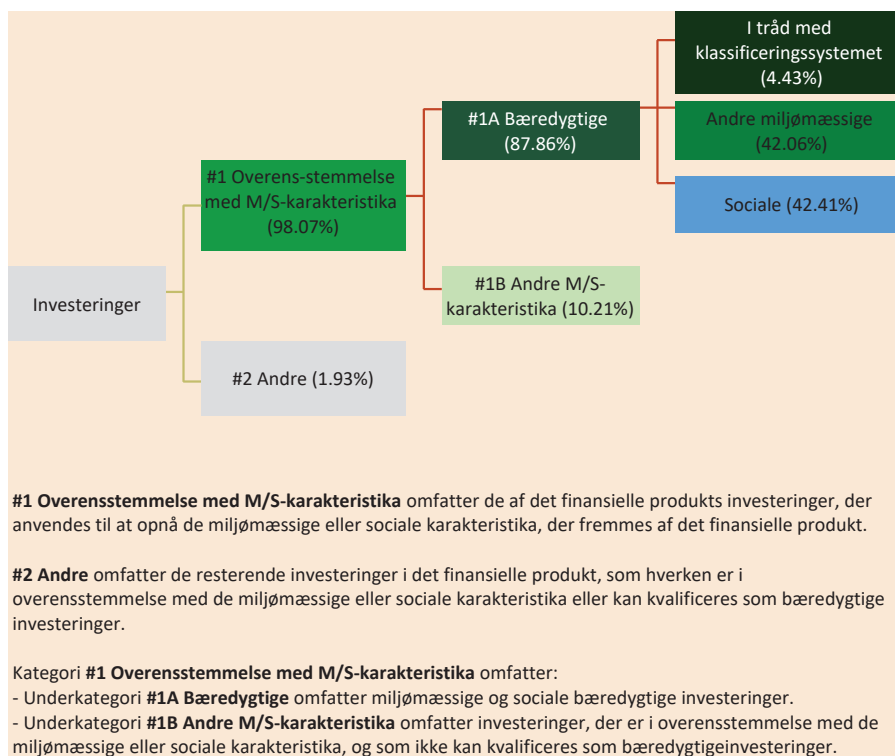
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.07%
#1A Bæredygtige	87.86%
#1B Andre M/S-karakteristika	10.21%
I tråd med klassificeringssystemet	4.43%
Andre miljømæssige	42.06%
Sociale	42.41%
#2 Andre	1.93%

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	52.35%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	9.13%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.28%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.80%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.90%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.45%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.09%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.86%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.83%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.58%

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

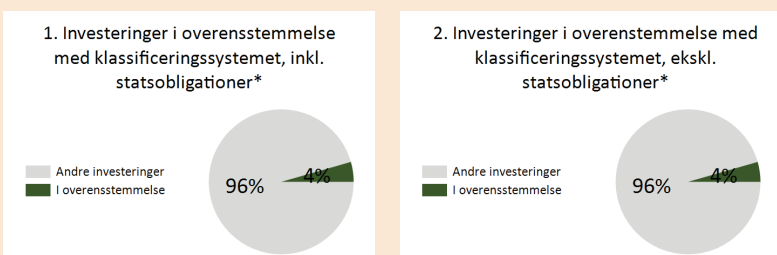
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.43%

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



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

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

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 42.06%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 42.41%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Taktisk Allokering

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300SJOESW1BTQ5845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 87.00% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Indikatorerne bliver ikke sammenlignet med et afkastbenchmark, da produktet ikke følger et benchmark.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	32643.45 tCO ₂ e	96.06%	74.30 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.27 tCO ₂ e/€M invested	96.06%	74.30 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	184.45 tCO ₂ e/€M sales	27.10%	74.29 %
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.17%	98.65%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.62	96.06%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	87.00%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.17%	98.65%		5.61%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.07%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.68%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	3.79%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
3.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 102.56%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i andre UCITS eller andre afdelinger heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af afdelingens beholdning kan investeres i alternative investeringsafdelinger. Afdelingen bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

87.00% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 13.11%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 66.09%

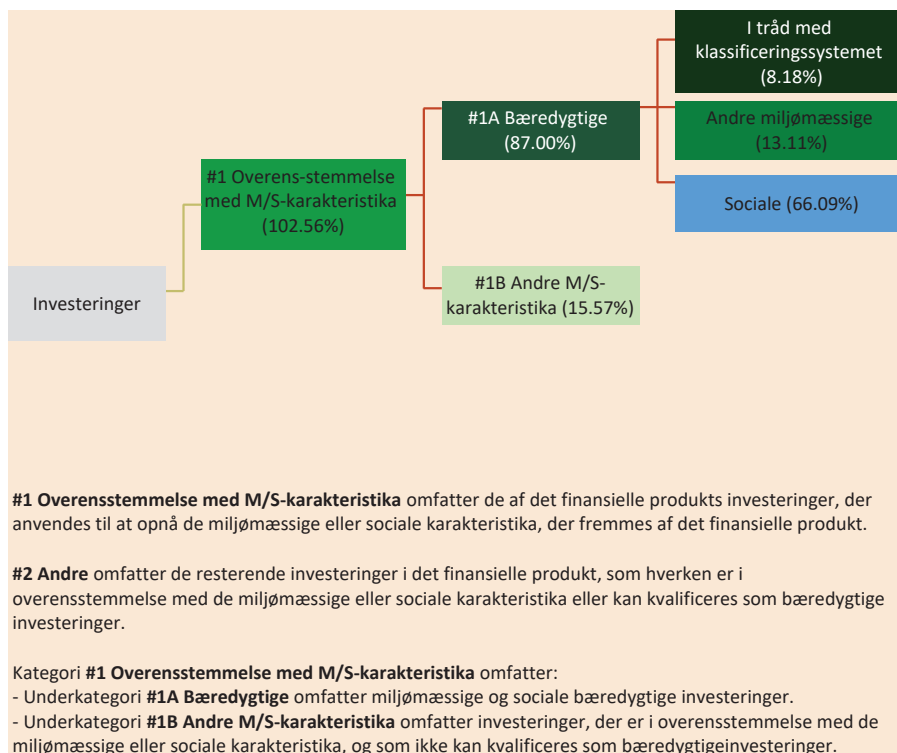
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	102.56%
#1A Bæredygtige	87.00%
#1B Andre M/S-karakteristika	15.57%
I tråd med klassificeringssystemet	8.18%
Andre miljømæssige	13.11%
Sociale	66.09%
#2 Andre	-2.56%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	71.15%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	3.81%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.60%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.70%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.61%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.53%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.18%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.17%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.15%

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

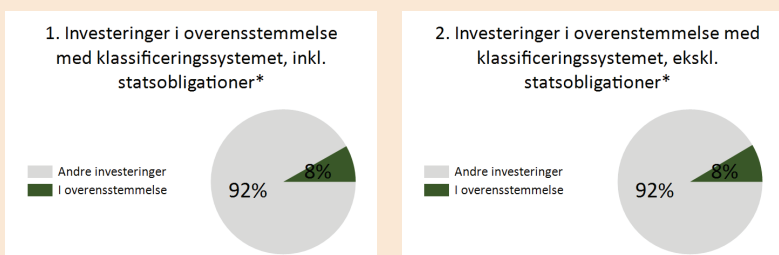
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.18%

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



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

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

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 13.11%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 66.09%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med McDonald's Corp & Bayer AG, 3M Co, Activision Blizzard, Amazon.com Inc, Archer-Daniels-Midland Co, Bayer, Southern Copper Corp. Johnson & Johnson, McDonald's Corp, SHELL PLC og Meta Platforms for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 460 ud af 1146 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 40,14%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 15,62% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 51,88 % af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Kreditobligationer
Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300KR3SYCF14NH403

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 78.37%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12229.52 tCO2e	89.15%	80.32 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	40.92 tCO2e/€M invested	89.15%	80.32 %	89.29 tCO2e/€M invested	42.44%	61.44%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	173.55 tCO2e/€M sales	23.45%	78.43 %	151.11 tCO2e/€M sales	47.80%	58.17%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.32%	94.48%		2.59%	48.11%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	92.71%		0.06	47.19%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	78.37%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.32%	94.48%		3.98%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.78%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.21%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.92%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.39%	DK
2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	DK
3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 101.55%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

78.37% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.93%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 63.15%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	101.55%
#1A Bæredygtige	78.37%
#1B Andre M/S-karakteristika	23.18%
I tråd med klassificeringssystemet	7.32%
Andre miljømæssige	8.93%
Sociale	63.15%
#2 Andre	-1.55%

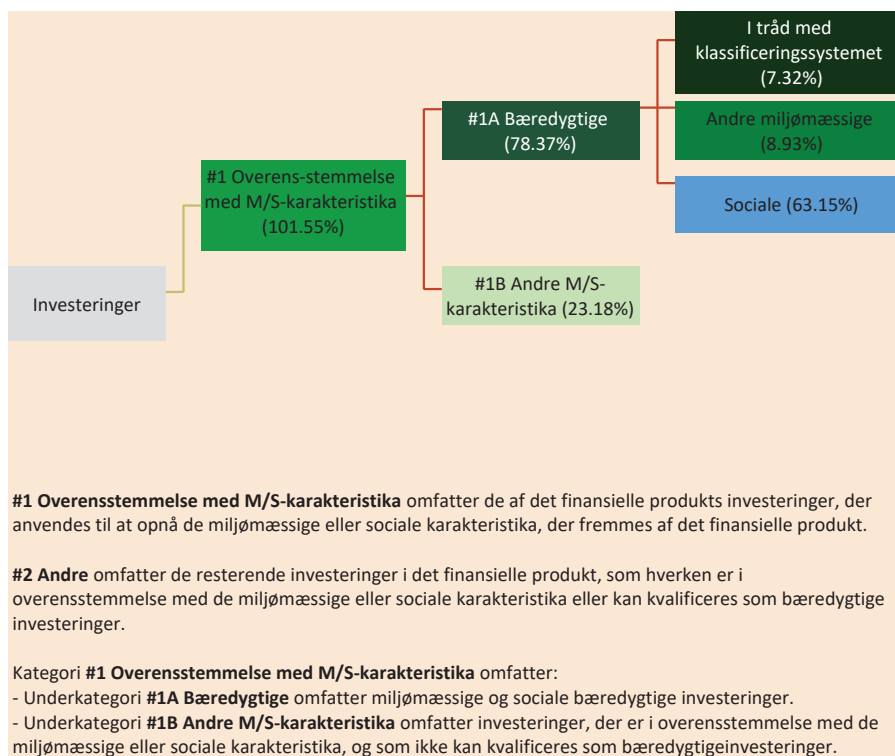
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.26%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.13%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.40%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.02%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.81%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.61%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.50%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.42%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.34%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 7.32%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.93%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 63.15%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med McDonald's Corp & Bayer AG for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Globale Fokusaktier Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300376600VQXGW438

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.04% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11651.04 tCO ₂ e	100.00%	4.87 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.99 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	4.87 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.03 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	4.87 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.53%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	90.04%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.53%		2.87%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	HK
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.95%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.53%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

90.04% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.61%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.31%

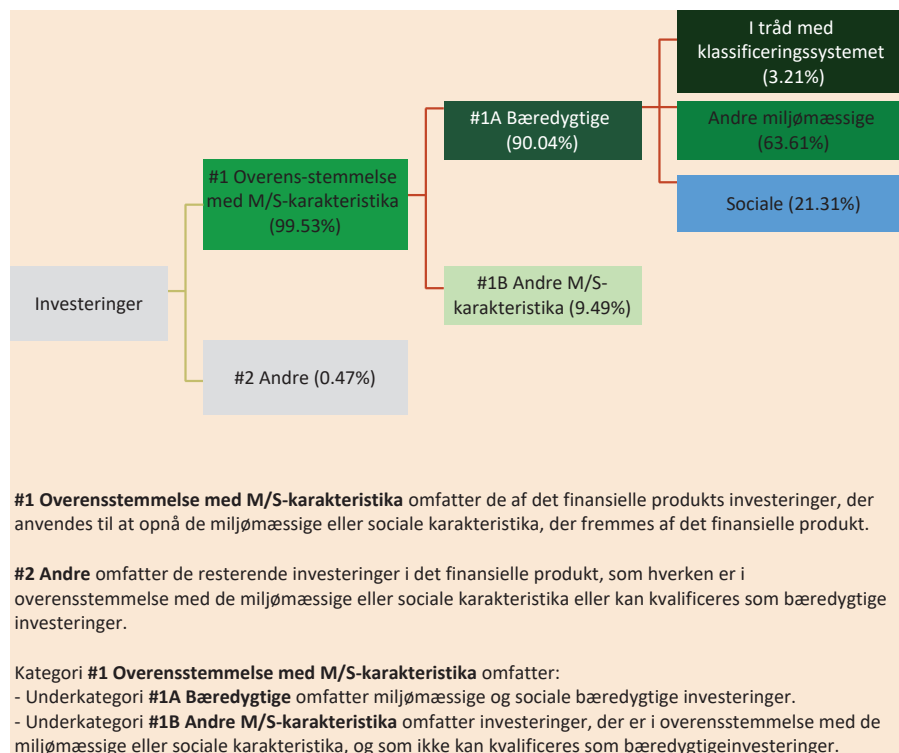
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.53%
#1A Bæredygtige	90.04%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.49%
I tråd med klassificeringssystemet	3.21%
Andre miljømæssige	63.61%
Sociale	21.31%
#2 Andre	0.47%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.94%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.67%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.05%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.10%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

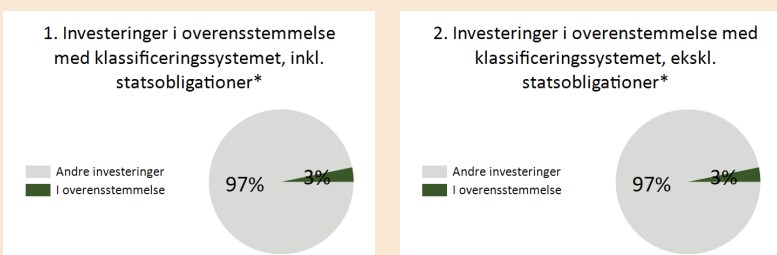
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.21%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 63.61%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 21.31%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet havde engagement med Amazon.com INC, Glencore PLC & Johnson & Johnson for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 18 ud af 35 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 51,42%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,35% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 90% af aktionærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Kreditobligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NJOYL0DD9JNA57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 73.85% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales). Fondens klarede sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8589.56 tCO2e	87.99%	81.27 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.18 tCO2e/€M invested	87.99%	81.27 %	89.29 tCO2e/€M invested	42.44%	61.44%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	172.34 tCO2e/€M sales	22.15%	79.48 %	151.11 tCO2e/€M sales	47.80%	58.17%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.92%	93.42%		2.59%	48.11%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	91.50%		0.06	47.19%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.85%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.92%	93.42%		2.71%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.01%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.67%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.60%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.31%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DK
2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.47%	DK
3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK
5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 101.74%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

73.85% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.66%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.50%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	101.74%
#1A Bæredygtige	73.85%
#1B Andre M/S-karakteristika	27.88%
I tråd med klassificeringssystemet	6.92%
Andre miljømæssige	8.66%
Sociale	59.50%
#2 Andre	-1.74%

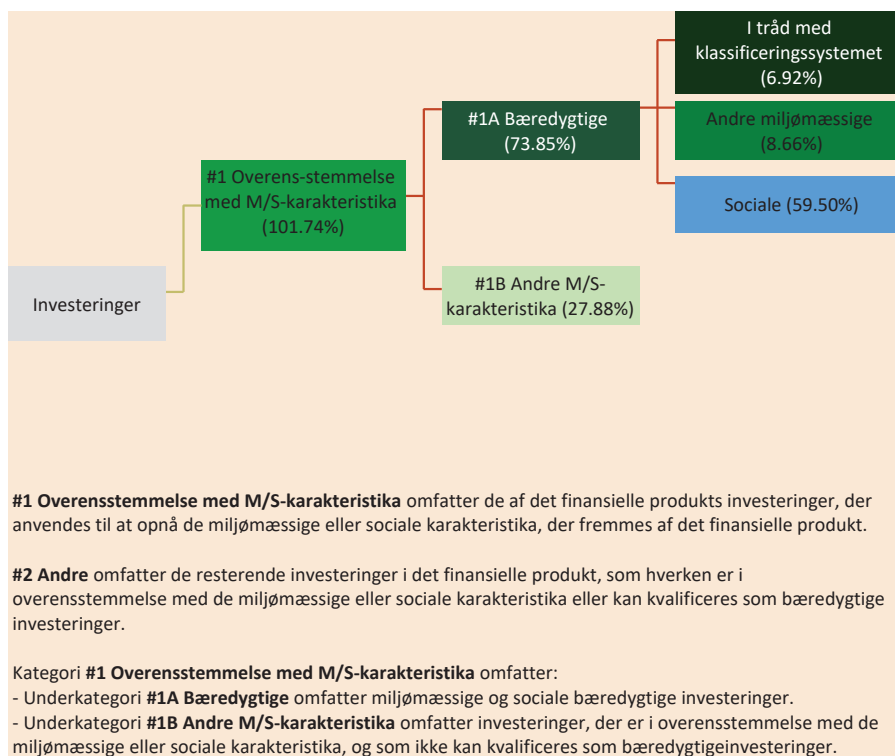
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.00%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.35%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.96%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.79%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.58%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.46%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.41%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.39%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.30%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

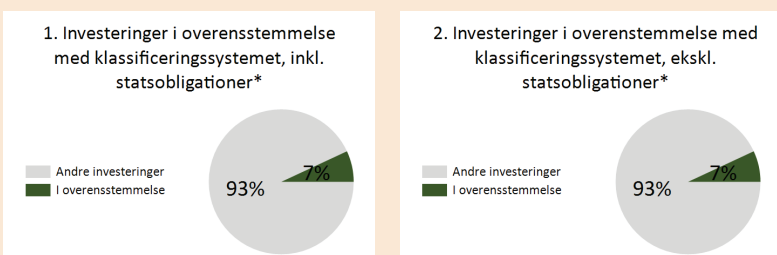
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.92%

Diagrammer nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. **



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.66%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 59.50%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguarantier



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med McDonald's Corp & Bayer AG for brud på internationale normer eller for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 25 26 62 18
nykreditinvest.dk

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Tage Fabrin-Brasted

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: *dfb093aa-4bd3-46f2-9226-0ff3b8dc5211*

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 12:14:41 UTC



Erling Skorstad

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: *PID:9208-2002-2-925776464097*

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 14:08:11 UTC



Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: *PID:9208-2002-2-999070730398*

IP: 89.150.xxx.xxx

2023-02-24 14:37:58 UTC



Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: *a98939b1-927a-45e7-8bd1-50ce080bc594*

IP: 188.183.xxx.xxx

2023-02-24 15:30:08 UTC



Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: *c8cdf1a6-0118-4b83-ad10-66603a4676c2*

IP: 2.104.xxx.xxx

2023-02-24 16:07:01 UTC



Rasmus Berntsen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: *4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4*

IP: 94.147.xxx.xxx

2023-02-26 12:04:20 UTC



Thomas Hjortkjær Petersen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: *88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33*

IP: 80.199.xxx.xxx

2023-02-26 14:33:13 UTC



Anne Hasløv
Bestyrelsesmedlem

Penneo dokumentnøgle: S4KMU-YNAQS-OUW4S-L6SCB-KC7BJ-YCNGB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860016124 DKK 20420523	103,85	152		
CCP IRS-860004001 Fixed/FloatDKK 203	103,52	-88	114,52	-357
CCP IRS-860015258 Fixed/FloatDKK 202	100,74	31		
CCP IRS-860015738 Fixed/FloatDKK 203	103,25	424		
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
CCP IRS-860004041 Fixed/FloatEUR 203			114,12	-150
CCP IRS-860004042 Fixed/FloatEUR 203	101,66	540	114,96	483
CCP IRS-860008766 Fixed/FloatEUR 203	101,71	12.285	112,90	-16.128
EURO-BOBL FUTURE MAR23	-3,43	6.877		
EURO-BUND FUTURE MAR22			-2,92	1.629
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	4.649		
IRS EUR 13Y, EUR-EURIBOR-Reuters	101,67	-10.675	101,23	-1.899
		14.195		-16.422
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	107,54	22	121,59	24
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	16.038
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	94.067	102,00	107.100
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	104,23	358	107,60	759
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/24			101,43	28.400
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	78,72	1.968	99,59	2.490
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	99,11	99	103,94	7.380
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			105,58	93.830
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	262.930	119,66	403.875
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	77,32	116.239	93,60	149.164
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 10	90,17	36.069		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	87,13	33.760	102,93	44.671
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	85,38	74.909	102,38	97.032
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	74,07	41.096	97,73	89.844
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	8.319	105,58	11.167
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	4.319	102,85	5.557
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	95,15	6.230	106,57	7.943
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	1.015	106,90	1.338
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	3.802	108,97	4.989
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	328	112,90	447
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	98,57	12.306		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 6 10/01/32	108,56	345	118,69	442
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23	99,85	24.964	100,98	25.245
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25			101,17	83.794
FAROE GOVT FARGB 0 06/02/22			100,19	75.144
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	72,07	7.159		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50 I	68,02	33.771	91,00	45.283
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	90,28	13.903		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO			92,80	26.391
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/37			105,58	4.401
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44			109,38	4.116
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/31	101,30	942	108,35	1.175
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44	99,53	175	113,35	225
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	98,27	18.653		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	100,38	14.038		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	99,86	4.982		
LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	8.084	94,35	12.422
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37	86,83	7.268	101,00	9.208
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	75,27	2.636	98,02	3.433
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	7.561	101,45	9.528
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/26	91,50	91.498		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/27	89,14	8.022		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50	73,65	10.230		
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53			98,05	25.282
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/37	90,53	11.331	105,58	15.070

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	11.440	102,25	15.318
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	13.281	107,15	17.376
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO			106,45	10.015
NORDEA KREDIT NDASS 3 04/01/26	99,43	261	105,30	431
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44			109,38	7.061
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/31	101,30	534	108,15	1.218
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	106,30	186	117,65	240
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	835	117,32	1.078
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	106,04	401	115,23	504
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	15.292		
NORDEA KREDIT NDASS 6 10/01/32	109,12	1.897	119,00	2.405
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	49.541		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24	99,84	49.240		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40	75,37	27.674	92,25	42.990
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28	88,65	3.546		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	94,69	18.938	103,36	20.672
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/24			103,14	41.255
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43			97,05	31.153
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO			96,70	51.351
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	45.269		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	26.982	102,95	36.109
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			102,35	49.073
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	7.651	98,63	9.860
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	34.107	107,15	44.690
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,10	448	105,85	700
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	94,00	2.538	109,20	3.385
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	96,75	6.278	112,95	8.955
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,30	1.554	108,25	2.092
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	100,70	1.549	114,18	2.042
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44 IO	99,33	697	113,25	1.000
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	108,65	114	111,85	145
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41			119,08	3.997
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	9.857		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	105,70	884	107,62	1.642
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	98.116		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	43.105		
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	106,90	1.705	113,08	2.524
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO	99,81	18.694	100,25	19.838
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	46.458		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO	100,10	997		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO	99,85	49.326		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	6.926		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	75,37	5.388		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	95,46	97.177		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	94,87	26.565		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	90,28	31.238		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43	80,07	7.470	97,05	9.512
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	26.188	99,92	34.039
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			98,03	77.918
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24			105,01	6.563
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	90,53	3.963	105,57	5.229
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	5.601	102,35	16.721
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	47.617	107,15	62.487
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 07/01/22			101,00	2
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,30	599	105,62	898
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/29	99,20	572	105,87	485
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,95	532	108,03	847
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	93,17	20.823		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	105,04	1.682	111,66	2.225
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	105,37	1.414	120,11	1.772
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	101,98	3.532		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	96,58	4.831	108,40	8.801
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	104,28	1.065	122,54	1.493
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,72	19.760	100,54	58.873
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	97,00	20.006	100,53	20.734
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/27/27	96,25	19.250		
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	96,31	62.601	102,93	66.904
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	105,31	1.077	119,45	615
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/22			101,56	37
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	87,88	13.071	98,72	22.028
NIBC BANK NV NIBCAP Float 02/01/23			100,25	22.368
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	93,03	69.181	101,25	75.306
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	97,36	72.400	102,00	75.865
Obligationer i alt		2.123.317		2.414.051

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Korte obligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
CCP IRS-860004822 Fixed/FloatDKK 203			102,91	36
CCP IRS-860008463 Fixed/FloatDKK 202	102,01	-651	102,05	-473
CCP IRS-860014414 Fixed/FloatDKK 202			102,76	19
CCP IRS-860015257 Fixed/FloatDKK 202	100,74	15		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
CCP IRS-860004003 Fixed/FloatEUR 203	101,71	364	113,93	325
CCP IRS-860011753 Fixed/FloatEUR 203			101,15	-28
EURO-BOBL FUTURE MAR23	-3,43	3.107		
EURO-BUND FUTURE MAR22			-2,21	1.957
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	1.743		
IRS EUR 13Y, EUR-EURIBOR-Reuters	101,68	-7.477	101,23	-1.324
		-2.897		513
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	7.120	100,00	8.000
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	35.082
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	29.705	102,00	39.780
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	99,11	37	103,94	39
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			105,58	35.186
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	96.621	119,66	242.295
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	15.622		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40			94,65	56.752
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53			93,95	9.101
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	87,13	9.424	102,93	12.469
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	85,38	17.182	102,38	22.257
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	78,37	32.600	97,73	85.424
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	1.515	105,58	2.033
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	95,15	876	106,57	1.117
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	615	108,97	807
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	55	112,90	75
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,20	49.913		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 06/15/22			100,20	19.038
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	92,03	23.008	100,12	25.031
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	72,07	3.580		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24			102,92	5.146
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO			92,80	8.937
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	98,27	24.544		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	100,38	6.016		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/24			100,91	45.269
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	98,46	87	104,96	103
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	89,03	31	102,88	38
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	78,12	4.584	98,87	5.987
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/27	89,14	891		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43			97,10	19.086
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53			98,05	46.675
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47	83,85	16.512	103,85	22.018
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO			103,25	4.840
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	11.215	102,25	25.967
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	4.600	107,15	6.019
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	14.027	106,45	18.893
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44 IO			108,50	873
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	114	117,32	147
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	106,04	62	115,23	78
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	29.725		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24			100,48	67.415
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28	88,65	83.328	104,35	104.348
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			98,03	40.865
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25			106,48	21.295
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	95,98	19.196		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,10	341	105,85	533

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Korte obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,30	186	108,25	251
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	100,70	400	114,18	528
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	103,90	345	119,08	447
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	106,90	273	113,08	403
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	99,67	50.475	100,41	25.102
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	29.684		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	78,60	7.187	94,30	14.198
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40			94,85	45.073
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	95,46	38.756		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	18.636		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	88,65	26.594		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	723		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			98,03	99.384
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24			105,01	1.113
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I			102,35	1.403
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	20.074	107,15	26.342
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	969	106,63	1.252
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,30	103	105,62	154
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,95	75	108,03	119
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	105,04	240	111,66	317
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	96,58	1.057	108,40	1.187
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	100,83	70.478		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 01/01/27	106,01	38	107,70	115
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,72	5.434	100,54	107.565
RINGKJOBING RILBAD Float 01/27/27	96,25	24.063		
SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/30/33	89,23	26.770	100,00	30.000
TOTALKREDIT NYKRE 5 07/01/22			100,65	1
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/29	106,83	690	115,57	927
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	107,47	327	118,65	472
Udtrukne obligationer	100,00	-1.095	100,00	-1.095
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27	101,54	30.205	102,05	60.723
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26			98,72	7.343
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29			102,00	30.346
Obligationer i alt		855.828		1.492.687

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860015921 DKK 20420421	103,84	918		
CCP IRS 860019131 DKK 20321220	103,52	-478		
CCP IRS-860003309 Fixed/FloatDKK 203	103,65	358	104,10	-114
CCP IRS-860009895 Fixed/FloatDKK 203	102,89	144	103,20	197
CCP IRS-860014150 Fixed/FloatDKK 202	101,81	341	102,00	536
IRS DKK 15Y. DKK-CIBOR2-DKNA13	103,65	-28.534	104,10	-2.444
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860016453 EUR 20310302	101,49	101.315		
CCP IRS 860018360 EUR 20421104	101,42	1.768		
CCP IRS 860018361 EUR 20321104	101,74	-1.934		
CCP IRS 860018433 EUR 20421108	102,44	890		
CCP IRS 860018438 EUR 20321108	101,77	-947		
CCP IRS 860018723 EUR 20421125	101,45	726		
CCP IRS 860018727 EUR 20321125	101,78	-747		
CCP IRS 860018746 EUR 20421129	101,46	713		
CCP IRS 860018748 EUR 20321129	101,78	-731		
CCP IRS-860010273 Fixed/FloatEUR 203	101,50	-259	101,13	165
CCP IRS-860010708 Fixed/FloatEUR 203	101,54	-155	101,14	187
CCP IRS-860011047 Fixed/FloatEUR 203			101,14	72
CCP IRS-860013929 Fixed/FloatEUR 202	100,56	-421	100,33	74
CCP IRS-860014512 Fixed/FloatEUR 203			101,13	19.409
EURO-BOBL FUTURE MAR23	-3,43	2.929		
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	21.128
EURO-BUND FUTURE MAR23	-8,08	93.610		
		169.504		39.209
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	107,54	11	121,59	12
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	66.750	100,00	75.000
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/2	97,44	107.185		
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	191.850
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	187.018
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	31.576	102,07	30.621
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	92.087		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	113.270	102,00	91.796
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	78,72	114.142	99,59	478.036
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/27	90,16	137.605	104,32	159.217
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29	86,43	216	104,83	262
DENMARK - BULLETT DGB 1.5 11/15/23	99,11	10	103,94	10
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	97,45	10	108,35	11
DENMARK - BULLETT DGB 4.5 11/15/39	124,61	924	178,05	1.320
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	12	105,58	76.355
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	1.286.194	119,66	2.341.204
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	395.757		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	70,60	201.871	91,40	299.179
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50 IO	69,20	126.904	90,70	166.332
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	74,80	256.349	95,15	335.237
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	70,60	68.537	94,10	63.153
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	74,00	231.835	93,95	277.607
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	69,30	113.478	92,53	72.953
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	78,37	114.185	97,73	152.538
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	2.689	105,58	3.610
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	85,05	7.769	103,80	9.997
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	10.379	102,85	13.355
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	4.924	106,90	6.486
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	88,68	860	106,23	1.337
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/28	99,05	112	105,37	293
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/44	94,30	2.889	109,18	3.670
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	1.382	108,97	1.813
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47 IO	93,15	387	108,83	501

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	1.327	112,90	1.810
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	96,50	450	112,75	635
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	103,35	1.113	117,13	1.481
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,82	241	116,02	279
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23	99,85	24.964	100,98	25.245
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	72.108	100,51	75.383
GREAT BELT A/S STOBAL 2 12/15/23	98,47	13.103	103,69	13.798
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	72,07	14.319		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,00	50.301	89,78	89.729
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	86,82	56.527		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	80,02	13.769	99,93	17.906
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50 I			98,60	57.312
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 I	69,20	10.338	96,72	168.140
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	1.912	103,32	2.487
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	76,70	19.058	98,65	24.563
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	89,30	39.891	107,15	53.187
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,30	286	105,60	460
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	94,50	2.686	109,38	3.498
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44 IO	94,00	641	109,20	859
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO	87,10	29.455		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	99,83	18	113,50	25
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44 IO	99,38	13	113,25	19
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	93,20	59.190		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/29	104,59	1.309	110,43	1.839
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/32	104,82	2.599	113,06	3.127
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/44	96,09	278	107,37	330
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	98,27	68.036		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	97,27	43.520		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	69,40	69.395	95,79	95.791
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/42	98,32	10.332	104,89	11.784
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	83,20	87	103,25	111
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	86,68	11.574	99,54	13.563
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	99,14	50	105,09	69
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	98,46	485	104,96	574
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	89,03	2	102,88	3
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	25.167	94,90	34.052
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	2.549	102,35	3.224
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	86,05	668	103,82	904
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47 IO			103,95	827
LR REALKREDIT NYKRE 3 01/01/26	98,93	81	102,77	112
LR REALKREDIT NYKRE 4 04/01/38	95,70	701	106,40	821
LR REALKREDIT NYKRE 4 10/01/35	95,90	24	106,90	29
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/32	102,09	1.119	102,35	1.248
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/38	96,17	1.956	103,57	2.203
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50 IO	69,45	70.278	94,45	310.676
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53			94,25	848
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	68,10	648.973	92,83	957.252
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	69,20	390.634	94,18	508.074
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO	83,00	13.531	103,25	18.129
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	30.778	102,25	41.214
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	76,70	59.047	98,65	98.634
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	1.531	107,15	2.003
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/50 IO	87,75	1.396	104,73	1.813
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/53 IO	80,52	24.157		
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/53 IO	84,10	47.937		
NORDEA KREDIT NDASS 4 07/01/36	100,70	1.176	113,98	1.660
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	106,30	1.188	117,65	1.535
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/32	103,35	1.472	111,77	1.780

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	1.206	117,32	1.558
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	103,33	1.304	115,74	832
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	73.992		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53 IO	96,82	91.984		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50	69,35	34.343		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	80,08	75.584	97,05	96.194
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	6.781	95,40	4.338
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	116.652
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53			94,20	553
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	62,95	189.857	89,75	313.766
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	80,02	116.499		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	77,12	644.037	98,03	789.465
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO			96,70	124.646
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	49	102,95	65
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	82.204	98,63	83.633
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	162.955	107,15	213.482
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	80,50	48.277		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	98,50	7.254	105,98	8.881
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	92,20	2.049	107,65	2.936
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	87,07	80.906		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53 IO	90,22	61.894		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53 IO	93,17	3.724		
NYKREDIT NYKRE 5 01/01/30	104,58	726	111,87	1.010
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	108,65	2.250	111,85	2.867
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/29	104,22	6.367	110,35	7.945
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO	97,72	101.030		
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38	111,11	2.404	118,62	3.123
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	103,27	4.669	121,65	6.471
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	36.227		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	13.032		
NYKREDIT NYKRE 7 06/11/32	104,13	4.784	120,67	6.007
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	60.509		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	69,35	158.911	94,35	243.529
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53			94,20	354
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	62,95	178.900	89,75	846.959
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	50.296	99,92	65.375
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	77,12	87.719	98,03	85.311
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53 IO	69,17	275.378	96,70	333.940
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	51.600	107,15	67.714
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	3.548	106,63	4.586
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53	85,50	111.404		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53 IO	80,50	80.345		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,30	115	105,62	173
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,50	3.927	105,95	4.987
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	91,68	13.505		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	84,07	37.782		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	93,17	6.507		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	105,04	1.077	111,66	1.424
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	102,68	1.946	114,00	2.405
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/37	102,32	179	115,60	267
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	101,98	3.684	119,25	4.775
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/32	103,78	6.599	112,95	8.068
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	28.394		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	97,72	18.542		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,98	-		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	97,00	29.100	100,53	30.159
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	92,91	116.142	100,00	125.003
ROSKILDE BANK ROSK 10 06/10/13			-	-

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	13.024
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	97,13	24.283	100,99	25.248
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	53.064	112,04	61.667
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27	87,34	136.393		
KFW KFW 2.2 04/29/26	108,00	90.801	118,80	90.725
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	93,03	69.181	101,25	75.306
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	87,95	163.517	100,03	185.993
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	97,36	108.600	102,00	113.798
Obligationer i alt		9.262.378		11.867.034

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860015923 DKK 20420421	103,84	991		
CCP IRS-860009741 Fixed/FloatDKK 203	102,89	86	103,20	91
CCP IRS-860009901 Fixed/FloatDKK 203	102,89	-776	103,20	-688
CCP IRS-860014153 Fixed/FloatDKK 202			102,00	464
CCP IRS-860015241 Fixed/FloatDKK 203	103,20	312		
CCP IRS-860015484 Fixed/FloatDKK 202	101,81	16.309		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
CCP IRS 860018356 EUR 20320324	101,66	28.801		
CCP IRS 860018358 EUR 20421104	101,42	1.768		
CCP IRS 860018359 EUR 20321104	101,74	-1.934		
CCP IRS 860018434 EUR 20421108	102,44	890		
CCP IRS 860018436 EUR 20321108	101,77	-947		
CCP IRS 860018722 EUR 20421125	101,45	726		
CCP IRS 860018724 EUR 20321125	101,78	-747		
CCP IRS 860018745 EUR 20421129	101,46	713		
CCP IRS 860018750 EUR 20321129	101,78	-731		
CCP IRS-860010274 Fixed/FloatEUR 203			101,13	110
CCP IRS-860010707 Fixed/FloatEUR 203	101,54	-111	101,14	133
CCP IRS-860011049 Fixed/FloatEUR 203			101,14	108
CCP IRS-860013905 Fixed/FloatEUR 202	100,56	-84	100,33	15
EURO-BOBL FUTURE MAR23	-3,43	1.070		
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	29.848
EURO-BUND FUTURE MAR23	-8,08	119.823		
		166.158		30.082
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	66.750	100,00	75.000
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/2	97,44	48.720		
BPCE BPCEGP Float 03/28/22			100,24	377.587
BRF-REPURCH JYKRE 3.5 PERP	70,00	108	103,63	160
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	241.646
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,48	23.110	101,83	23.421
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	62.149	102,07	61.242
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	136.645		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	103.421	102,00	112.196
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	78,72	206.243	99,59	624.435
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/27	90,16	45.982	104,32	157.523
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29	86,43	860	104,83	1.043
DENMARK - BULLETT DGB 1.5 11/15/23	99,11	5	103,94	5
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	97,45	5	108,35	5
DENMARK - BULLETT DGB 4.5 11/15/39	124,61	899	178,05	1.284
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23	100,67	12	105,58	72.921
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	96,16	1.246.881	119,66	2.440.459
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	93,59	385.342		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	70,60	253.261	91,40	368.384
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	74,80	375.837	95,15	622.517
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	70,60	209.961	94,10	197.138
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	74,00	208.743	93,95	367.785
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	69,30	41.532	92,53	27.753
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	78,37	53.926	97,73	69.560
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	8.290	105,58	11.128
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	85,05	16.979	103,80	21.850
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	29.203	102,85	37.576
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	83,03	3.688	102,25	4.594
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	4.693	106,90	6.182
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	88,68	2.137	106,23	3.323
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/28	99,05	119	105,37	311
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/44	94,30	4.617	109,18	5.864
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	93,50	2.253	108,97	2.956
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47 IO	93,15	275	108,83	356

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	96,60	2.019	112,90	2.753
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	96,50	611	112,75	861
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	103,35	1.654	117,13	2.201
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,82	393	116,02	455
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	98,57	29.534		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23	99,85	54.920	100,98	55.539
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	96.145	100,51	100.511
GREAT BELT A/S STOBAL 2 12/15/23	98,47	21.362	103,69	22.495
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	72,07	14.319		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	69,43	6.875		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,00	124.451	89,78	173.073
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50 I			98,60	96.744
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 I	69,20	53.122	94,18	128.907
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	4.437	103,32	5.771
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	89,30	14.560	107,15	19.412
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50 I	87,65	729	104,73	955
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/53 I	80,52	43.454		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,30	283	105,60	454
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	94,50	5.269	109,38	6.861
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44 IO	94,00	1.484	109,20	1.989
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO	84,10	12.596		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	99,83	13	113,50	18
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44 IO	99,38	9	113,25	13
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	93,20	19.495		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 04/01/41 IO	103,64	2.557	116,73	3.456
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/29	104,59	2.274	110,43	3.195
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/32	104,82	4.237	113,06	5.098
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/44	96,09	197	107,37	234
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56 IO	99,88	54.916		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	69,40	159.609	95,79	220.318
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/42	98,32	7.333	104,89	8.363
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	83,20	170	103,25	218
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	86,68	22.699	99,54	26.602
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	99,14	75	105,09	104
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	98,46	736	104,96	871
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	89,03	2	102,88	2
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	1.809	102,35	2.288
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	86,05	1.626	103,82	2.200
LR REALKREDIT NYKRE 3 01/01/26	98,93	57	102,77	80
LR REALKREDIT NYKRE 4 04/01/38	95,70	1.144	106,40	1.339
LR REALKREDIT NYKRE 4 10/01/35	95,90	17	106,90	20
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/32	102,09	794	102,35	886
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/38	96,17	1.388	103,57	1.563
NORDEA KREDIT NDASS 0.5 10/01/50 IO			91,03	177.282
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50	73,65	12.525	95,50	9.388
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50 IO	69,45	165.109	94,45	214.498
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53			94,25	46.480
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	68,10	630.062	92,83	1.014.761
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO	69,20	481.978	94,18	651.220
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO	83,00	28.957	103,25	38.797
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	82,92	46.849		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	13.191	107,15	17.259
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	16.794	106,45	22.619
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/50 IO	87,75	5.867	104,73	7.618
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/53 IO	80,52	44.289		
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/44	94,50	1.536	109,38	2.027
NORDEA KREDIT NDASS 3 10/01/53 IO	84,10	42.050		
NORDEA KREDIT NDASS 3.5 10/01/53 IO	90,25	54.150		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
NORDEA KREDIT NDASS 4 07/01/36	100,70	1.889	113,98	2.667
NORDEA KREDIT NDASS 5 01/01/38 IO	106,30	1.972	117,65	2.546
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/32	103,35	2.400	111,77	2.902
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41	105,15	2.096	117,32	2.707
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/41 IO	103,33	1.112	115,74	1.428
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53 IO	96,82	38.730		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	87.043		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	46.728
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53			94,20	31.047
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	62,95	59.388	89,75	206.094
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	80,02	124.739		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	77,12	687.178	98,03	762.875
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO			96,70	152.025
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	676	103,30	886
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	38.277		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	7.886	98,63	76.850
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	288.889	107,15	317.159
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	80,50	40.217		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	98,50	8.242	105,98	10.090
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	92,20	4.018	107,65	5.759
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	87,07	46.941		
NYKREDIT NYKRE 5 01/01/30	104,58	1.183	111,87	1.647
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	108,65	3.669	111,85	4.674
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/29	104,22	8.873	110,35	11.073
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	16.032		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	91.666		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO	97,72	28.921		
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38	111,11	3.875	118,62	5.034
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38 IO	109,89	1.382	119,10	1.998
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	103,27	6.713	121,65	9.304
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	78.492		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	10.025		
NYKREDIT NYKRE 7 06/11/32	104,13	7.800	120,67	9.793
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	99,89	77.830		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	52.490		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	69,35	65.599	94,35	367.762
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	62,95	27.030	92,78	405.159
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	80,02	94.845	99,92	123.281
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	77,12	115.493	98,03	94.976
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	69,17	424.006	94,15	376.156
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	82,88	13.216	102,95	68.857
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	76,65	15.283	98,63	19.718
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	16.492	107,15	83.004
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	7.096	106,63	9.172
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53	80,50	93.201		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,30	82	105,62	123
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,50	6.889	105,95	8.749
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	84,07	41.980		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	105,04	1.755	111,66	2.321
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	102,68	3.173	114,00	3.920
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/37	102,32	291	115,60	435
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	101,98	6.056	119,25	7.848
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/32	103,78	10.758	112,95	13.153
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	99.061		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	97,72	18.542		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	100,83	50.341		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24	97,00	58.201	100,53	60.318
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	92,91	46.457	100,00	50.001

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ROSKILDE BANK ROSK 10 06/10/13			-	-
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	25.046
SPAR NORD BANK SPNODC 3.25 PERP	85,35	28.167	102,00	48.958
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	97,13	60.222	100,99	62.616
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	42.667	112,04	49.584
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27	87,34	58.454		
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	93,03	138.361	101,25	150.611
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	87,95	32.703	100,03	37.199
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	97,36	188.239	102,00	197.250
Obligationer i alt		9.450.680		12.965.511

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)1830977816	99,64	-2.889		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)1830977816	99,59	2.890		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	890	100,00	1.000
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	98,69	987	101,19	1.012
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	96,14	961	100,51	1.005
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22			100,82	2.420
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			102,48	727
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			102,95	452
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	1.002
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30			96,35	717
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24			100,66	749
ABN AMRO BANK NV ABNANV 0.5 09/23/29			99,07	737
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51			99,94	743
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28	89,22	829		
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	78,24	582	100,30	746
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	71,71	533	98,37	732
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28			101,12	752
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/30	72,06	536	94,86	706
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	78,17	581		
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP	99,45	1.479		
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29			96,50	718
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	93,02	692	105,47	784
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/2			101,46	755
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	85,42	1.270	98,47	732
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28			98,40	732
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30			98,71	734
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27	98,16	730		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.971 09/22/32	98,62	1.467		
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	87,13	648	108,74	809
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	71,37	1.062	97,69	727
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	65,69	489	97,85	1.456
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31			106,28	790
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,64	1.452		
ASTRAZENECA PLC AZN 0.375 06/03/29			99,78	742
AT&T INC T 1.6 05/19/28			105,89	1.181
AT&T INC T 1.8 09/05/26	93,17	693	106,29	791
AT&T INC T 2.6 05/19/38			112,72	838
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	98,95	736	101,04	1.503
AXA SA AXASA 3.941 PERP	98,05	2.917		
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.375 10/14/2	101,26	1.506		
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24/			98,99	736
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31			97,67	726
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32			101,23	753
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	93,99	874		
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	87,24	811		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25			101,58	755
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	98,65	1.100	101,78	1.136
BANK OF IRELAND BKIR 1.375 08/11/31			99,01	736
BANO FED CRD MUT BFCM 0.01 05/11/26			98,98	736
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	83,09	1.236	98,75	1.469
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	80,68	1.200	97,79	727
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30			100,16	745
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/3	77,33	575		
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/3			98,53	733
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/2	94,00	699	109,11	1.623
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22			101,60	3.023

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	78,98	587	97,96	729
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32			99,48	740
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31			100,00	744
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	98,03	1.276	102,04	1.328
BAYERISCHE LNDKB BYLAN 1.375 11/22/3	75,96	1.130	100,43	747
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25			99,37	739
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29	97,39	1.448		
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30			97,81	727
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	77,93	580	97,76	727
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32	82,73	615		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31	101,39	754		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	101,91	758		
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	85,56	1.909		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27			99,73	742
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24			101,73	757
BPCE BPCEGP 1 01/14/32	75,77	563		
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	84,03	1.250	99,35	1.478
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	70,20	1.044	97,60	1.452
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	80,86	601	97,02	722
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26			99,59	741
CAIXABANK CABKSM 0.75 05/26/28			99,91	743
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	91,19	1.356	103,34	1.537
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	85,72	637	100,19	745
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	93,60	1.392		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	102,20	760		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	91,46	1.360	102,60	763
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	80,26	746	101,89	947
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27			100,09	744
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	97,64	908		
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	96,54	718		
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	95,76	712	99,80	742
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	94,24	701	105,23	783
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	79,95	595	96,63	719
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	73,08	543		
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			97,40	724
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	81,58	1.517	97,26	723
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	90,87	2.027	105,74	2.359
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29			99,55	926
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	87,33	974	98,79	1.102
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	79,40	886	97,99	1.093
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	81,73	1.216	104,62	1.556
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.375 04/20/2			98,69	734
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.5 09/21/29			98,89	736
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26			102,55	763
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3	76,45	568		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	79,91	1.189	99,71	1.483
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	92,39	687	102,45	762
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28			99,20	1.291
CREDIT SUISSE CS 2.125 10/13/26	85,17	950		
CREDIT SUISSE CS 2.875 04/02/32	72,63	1.080		
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	72,21	537	97,10	722
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26			104,39	776
DAIMLER INTL FIN MBGGR 0.25 11/06/23			100,75	937
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	1.434	112,04	833
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/2	91,01	846		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23			97,86	728
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			99,99	744
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	93,45	695	101,81	757

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	91,22	678	102,93	766
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	92,45	688		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	96,92	721		
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	97,83	1.455	117,39	1.746
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	68,72	511	94,69	704
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27			99,79	742
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	87,08	1.295		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			99,61	1.111
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	84,85	1.262		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP	97,84	728	104,19	775
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	79,39	590	98,87	735
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	95,98	714		
EWE AG EWE 0.25 06/08/28			98,52	1.465
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	87,50	651		
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	88,80	1.321	102,69	764
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	97,09	722	100,19	745
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28			99,73	742
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	96,69	719	98,72	1.469
FRESENIUS FIN IR FREGR 0 10/01/25			98,95	736
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22			100,31	933
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	84,55	1.257	99,30	739
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26			101,75	757
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	98,13	1.459	104,73	779
GSK CONSUMER HEA HLNLN 2.125 03/29/	81,87	1.218		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09			98,42	732
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	95,03	1.413	101,98	759
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19/	84,70	630	98,29	731
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19/	70,30	523		
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	101,91	1.137		
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30	82,25	765		
ING GROEP NV INTNED 0.375 09/29/28			98,47	732
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33	94,29	701		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28	83,28	619	99,94	1.487
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	95,90	713	105,96	1.576
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	5.309	110,18	6.556
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26	88,66	659		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	92,82	1.381	99,65	1.482
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			99,20	1.107
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28	94,80	705		
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			96,77	1.080
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	87,19	1.459		
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	99,30	1.477		
KERING KERFP 1.875 05/05/30	91,26	1.357		
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33			97,07	722
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2	91,11	1.186		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	86,53	643		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	84,08	1.250		
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29			96,31	716
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24/	93,54	696		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29			98,29	731
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	75,89	564	99,53	740
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	88,03	655	99,62	741
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	72,38	538	97,94	728
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	85,36	635		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25			101,11	1.128
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	96,19	1.431	112,22	1.669
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33			98,65	734
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	90,62	674	114,49	852

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28			98,38	1.463
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24			101,59	756
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33			98,02	911
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	98,53	1.465		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	97,30	1.085		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05/	98,22	913		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	88,89	826	102,89	957
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	92,29	686		
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31			97,01	1.082
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	73,86	687	100,19	931
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	95,30	709		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	70,69	526	95,87	713
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	89,61	666		
NATIONWIDE BLDG NWDI 2 04/28/27	92,67	689		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28	92,91	691		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	73,49	547	99,09	737
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31	98,49	732		
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	97,15	1.445		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	87,49	1.139	100,04	1.302
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	82,33	612	99,23	738
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28	81,07	603	99,13	737
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	97,51	725		
NORDEA BANK ABP NDASS 1.125 02/16/27	90,59	842		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/2	90,16	670		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/3	87,00	809		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	92,71	689	99,97	744
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	90,62	674		
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28			99,79	1.113
NYKREDIT NYKRE 0.875 07/28/31			99,14	737
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27	88,90	826		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	84,94	632		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			99,36	739
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	70,98	528	98,74	1.469
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	94,92	2.118	104,39	776
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	93,90	1.746		
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021	74,95	557	98,65	1.467
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19	85,84	638		
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	101,90	1.894		
ORSTED A/S ORSTED 6.25 06/26/3013			108,87	2.429
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	74,95	557	97,03	722
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	86,32	1.123	101,20	1.317
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30			99,69	927
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	64,56	480	98,33	731
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	66,78	621	95,97	892
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28	89,13	1.326	107,65	1.601
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	81,75	912	101,66	1.134
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	74,52	1.108	99,95	2.230
RED ELECTRICA REESM 0.875 04/14/25			102,90	765
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	96,96	721	102,15	760
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,34	1.463
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29	89,32	830		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/			99,07	737
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/3	72,11	1.072		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/	64,14	477	101,36	754
SANOFI SANFP 1.25 04/06/29	88,98	662		
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	87,20	648		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27	99,06	737		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32	98,88	735		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 ør. 31-12-2022				
SES SESGFP 5.625 PERP	97,77	727		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	96,19	715		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.75 09/09/30	95,21	708		
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33	94,73	704		
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	87,13	1.296		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17/	89,65	667	99,41	739
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/2			99,13	737
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27	100,18	745		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/3	99,93	743		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP	99,85	743		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	70,35	523	96,98	721
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/05	93,66	696		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	87,45	1.301	99,36	739
SWEDBANK AB SWEDA 3.75 11/14/25	100,09	1.116		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.25 02/04/22			100,17	745
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	98,54	1.466	102,43	1.524
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	1.482		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/2	85,07	1.265		
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	76,14	566	98,08	729
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27			105,51	785
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP	97,29	723		
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	95,98	1.427	107,71	2.403
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	102,38	761		
TENNET HLD BV TENN 0.125 11/30/32			94,19	701
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26	93,09	1.385		
TENNET HLD BV TENN 2.125 11/17/29	89,67	1.334		
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	86,37	803		
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	81,33	605		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	4.361	105,02	3.906
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30	75,90	2.258	97,27	1.447
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP	84,60	629		
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25			99,65	741
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	63,90	475		
TOYOTA MTR CRED TOYOTA 0.125 11/05/			98,74	1.102
UBS AG LONDON UBS 0.01 06/29/26			99,25	1.476
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP			100,82	4.499
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25			100,65	749
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	92,39	859	102,59	954
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27			100,10	744
UNILEVER FINANCE UNANA 2.25 05/16/34	87,35	650		
UNIOA INSURANCE UOA 6.875 07/31/43			110,79	2.472
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	87,26	811	103,27	960
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/2			99,00	736
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP			99,70	1.483
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	88,64	659	102,79	764
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33			102,68	764
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30	101,29	942		
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34	103,14	767		
VIENNA INSURANCE VIGAV 5.5 10/09/43			109,00	1.621
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	76,44	568	99,50	740
VINCI SA DGFP 1 09/26/25			103,32	1.537
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	90,73	675	108,57	807
VISA INC V 2 06/15/29	91,40	850		
VISA INC V 2.375 06/15/34	87,90	654		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	80,03	595	101,06	752
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29	96,88	720		
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	94,55	1.055		
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	93,05	692		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
VOLKSWAGEN FIN VW 0.375 02/12/30			95,97	1.428
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP			107,41	2.397
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26	88,43	1.315	99,34	739
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	75,26	560	101,23	753
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26	90,71	675		
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	85,06	633		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	98,34	731		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	83,50	620	98,71	734
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	82,64	615	98,48	732
Obligationer i alt		193.440		199.942

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977815	99,64	-8.170		
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	953
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	7.497		
FXF deliverable FXF(D)830977815	99,59	8.170		
		7.497		953
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	1.780	100,00	2.000
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	36.980
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	85.404	102,07	76.757
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	13.367		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	21.472	102,00	22.235
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	42.779	94,65	54.681
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	92,54	26.652	103,93	29.932
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50			95,15	41.764
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	70,60	14.115		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	98,69	2.961	101,19	4.857
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	78,37	55.000	97,73	70.604
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	3.258	105,58	4.373
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	10.400	102,85	13.383
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/53 IO	80,80	21.646		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,04	36.393	101,17	37.713
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22			100,82	10.687
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40			94,92	21.217
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	92,63	9.263	104,06	10.406
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	93,72	17.808	103,87	19.736
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50			95,48	17.394
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	94,50	8.441		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	98,27	9.523		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	97,27	3.013		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25 IO	94,89	64.717		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	92,63	37.051		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	90.282		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43			97,10	14.219
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	85,08	8.039	102,47	10.643
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/43	82,83	4.753		
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/47 IO			103,25	6.678
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO			98,65	10.850
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47			107,15	12.625
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	24.664		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53 IO	97,77	28.355		
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	19.817		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24	99,84	19.696		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	37.594		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/24			102,70	8.370
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24			102,78	29.807
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	85,03	5.389	102,48	7.116
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50			99,37	56.602
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			98,03	29.106
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	12.383	103,85	16.458
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	8.040	103,30	10.546
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			102,95	69.416
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	81,78	11.124		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	12.283	107,15	19.086
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43	90,88	8.910		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	96,75	341	112,95	487
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53	94,47	20.160		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	25.573		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	67.616		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	12.076		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	99,79	19.213	100,60	30.374
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	15.806		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO	99,85	9.186		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	46.703		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43			93,80	18.292
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			103,47	68.707
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	83.861	103,97	33.270
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	90,53	380	105,57	501
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	85,55	14.491		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	83,80	9.837	103,85	4.040
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47 I			103,30	3.471
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	82,88	3.009	102,95	1.853
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	5.504	102,35	7.256
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53	85,50	8.392		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	91,68	31.511		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	94,00	3.771	109,25	5.089
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	10.352		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 01/01/38 I	111,65	3	119,76	3
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,98	6.728		
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	3.006
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
2I RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25			106,81	1.589
AB INBEV SA/NV ABIBB 1.15 01/22/27			104,18	3.100
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30			96,35	2.866
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24			100,66	749
ABN AMRO BANK NV ABNANV 0.5 09/23/29			99,07	1.474
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51			99,94	3.716
AIB GROUP PLC AIB 0.5 11/17/27			99,33	2.216
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28	89,22	1.990		
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	78,24	1.164	100,30	3.730
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	71,71	1.067	98,37	2.927
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28			101,12	1.504
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/30	72,06	1.608	94,86	2.117
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	78,17	1.163	99,94	3.717
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP	99,45	2.219		
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42			104,34	1.552
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29			96,50	1.435
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	93,02	692	105,47	2.353
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/2			101,46	4.151
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	85,42	1.270	98,47	2.747
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28			98,40	4.391
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30			98,71	1.468
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27	98,16	1.460		
APRR SA ARRF 0 06/19/28			97,80	1.455
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	87,13	1.296	108,74	3.235
AQUA + INV (ZURI ZURNVX 4.25 10/02/43			107,07	796
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	71,37	1.062	97,69	4.359
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	65,69	489	97,85	5.822
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	95,57	711	100,07	2.233
ASAHI GROUP ASABRE 0.336 04/19/27			99,63	2.223
ASSICURAZIONI ASSGEN 2.429 07/14/31			106,28	3.359
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,64	3.550		
ASTRAZENECA PLC AZN 0.375 06/03/29			99,78	742
AT&T INC T 1.6 05/19/28			105,89	6.103
AT&T INC T 1.8 09/05/26	93,17	1.386	106,29	5.139
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	98,95	2.208	101,04	3.006
AXA SA AXASA 3.941 PERP	98,05	5.104		
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27			99,64	2.964

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24/			98,99	2.209
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31			97,67	1.453
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32			101,23	3.388
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	93,99	1.398		
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	87,24	2.595		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25			101,58	3.966
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	98,65	2.934	101,78	4.921
BANO FED CRD MUT BFCM 0.01 05/11/26			98,98	2.945
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28			98,75	5.876
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	80,68	2.400	97,79	3.637
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30			100,16	2.235
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/3	77,33	1.150		
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/3			98,53	3.664
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/2	94,00	699	109,11	3.246
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22			101,60	13.602
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	78,98	2.349	97,96	4.007
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32			99,48	1.665
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	84,99	632	100,00	3.719
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	98,03	3.550	102,04	6.071
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25	93,29	2.081	99,80	5.196
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	81,17	3.622	98,02	8.019
BAYER AG BAYNGR 0.375 07/06/24			100,96	3.754
BAYER AG BAYNGR 0.625 07/12/31			97,31	2.895
BAYER AG BAYNGR 3.75 07/01/2074	96,23	1.431		
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	91,43	4.079		
BAYERISCHE LND BK BYLAN 1.375 11/22/3	75,96	1.695	100,43	6.722
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25			99,37	1.848
BERKSHIRE HATHWY BRK 0.5 01/15/41			88,31	1.970
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29	97,39	2.173		
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30			97,81	5.092
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	77,93	580	97,76	3.636
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32	82,73	1.846		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31	101,39	1.131		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	101,91	758		
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	59,30	1.764	90,38	2.689
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	85,56	2.545		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27			99,73	742
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24			101,73	3.783
BPCE BPCEGP 1 01/14/32	75,77	1.127		
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	84,03	3.749	99,35	7.389
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	70,20	2.088	97,60	2.904
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	80,86	1.203	97,02	5.051
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26			99,59	5.926
CAIXABANK CABKSM 0.5 02/09/29			98,15	1.460
CAIXABANK CABKSM 0.75 05/26/28			99,91	2.972
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	91,19	678	103,34	3.843
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	85,72	637	100,19	5.216
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	93,60	4.872		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	102,20	1.520		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	86,61	2.415	100,15	5.028
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	91,46	2.040	102,60	3.815
CEPSA FINANCE SA CEPSA 0.75 02/12/28	80,44	598	97,73	4.361
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	80,26	1.343	101,89	3.600
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27			100,09	2.978
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	97,64	1.815		
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	96,54	1.436		
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	95,76	712	99,80	2.969
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	94,24	1.402	105,23	4.304

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	79,95	1.189	96,63	2.875
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	73,08	543	95,68	1.423
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			97,40	1.630
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	81,58	607	97,26	4.702
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	90,87	2.703	105,74	3.146
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29			99,55	1.481
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	87,33	2.273	98,79	5.143
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	79,40	1.919	97,99	4.555
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	81,73	1.216	104,62	3.891
CRDT AGR ASSR ACAFP 1.5 10/06/31			98,76	1.469
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30			103,57	1.541
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.375 04/20/2			98,69	2.202
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.5 09/21/29			98,89	1.471
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2	86,53	1.287		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26			102,55	3.814
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3	76,45	1.137		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	79,91	1.783	99,71	5.933
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	92,39	1.374	102,45	3.048
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28			99,20	2.213
CREDIT SUISSE CS 2.125 10/13/26	85,17	3.642		
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	72,21	1.342	97,10	3.611
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26			104,39	1.941
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	2.868	112,04	3.333
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	86,63	1.288	99,59	2.592
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/2	91,01	3.046		
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			99,99	2.975
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	93,45	1.390	101,81	6.815
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	91,22	2.035	102,93	2.297
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	92,45	688		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	96,92	1.442		
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	97,83	1.455	117,39	873
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49	65,59	976		
DIAGEO CAPITAL DGELN 0.125 09/28/28			98,73	5.874
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	68,72	1.022	94,69	3.169
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	90,80	1.350		
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27			99,79	742
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	87,08	1.295		
E.ON SE EOANGR 0.875 10/18/34	71,24	1.192		
E.ON SE EOANGR 1.625 03/29/31	84,12	1.877		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			99,61	4.816
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP			106,09	2.367
ENBW ENBW 0.5 03/01/33			96,88	1.801
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 05/28/26			98,79	1.470
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	84,68	1.889	97,83	11.642
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 05/28/29			98,43	2.928
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	76,67	6.129	98,23	7.854
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	64,25	1.911	95,78	4.987
ENEL SPA ENELIM 1.375 PERP			97,72	5.088
ENERGIE BADEN-W ENBW 1.375 08/31/20			97,86	3.639
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27	86,71	1.290		
ENGIE ENGIFP 1.375 PERP			101,12	6.769
ENGIE ENGIFP 1.875 PERP			99,49	3.700
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29	97,76	727		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	79,39	1.181	98,87	3.677
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30			99,17	1.106
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	95,98	714		
EWE AG EWE 0.25 06/08/28			98,52	1.465
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	87,50	1.301		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 dr. 31-12-2022 (743,76 dr. 31-12-2021)				
FAURECIA EOFP 3.125 06/15/26	88,80	1.321	102,69	5.346
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	97,09	1.444	100,19	2.422
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28			99,73	2.225
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23			99,40	924
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	96,69	1.438	98,72	1.469
FRESENIUS FIN IR FREGR 0 10/01/25			98,95	1.472
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22			100,31	1.492
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	84,55	1.257	99,30	2.954
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26			101,75	2.270
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	98,13	1.459	104,73	5.063
GSK CONSUMER HEA HLNLN 2.125 03/29/	81,87	1.522		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09			98,42	2.928
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24			101,98	759
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19/	84,70	1.575	98,29	2.559
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19/	70,30	1.046	94,40	2.984
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	101,91	2.274		
IBERDROLA FIN SA IBESM 1.575 PERP			99,75	3.710
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	98,25	1.461		
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	96,53	2.154		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	97,52	3.626	105,07	6.252
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP			107,55	3.999
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30	82,25	1.835		
ING GROEP NV INTNED 0.375 09/29/28			98,47	1.465
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33	94,29	701		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28			99,94	4.460
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	95,90	1.426	105,96	7.290
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	7.963	110,18	13.931
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	93,74	1.394		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	92,82	1.726	99,65	5.188
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			99,20	5.718
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28	94,80	1.410		
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			96,77	2.879
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	87,19	2.594		
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26			98,72	2.203
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	99,30	2.954		
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33			97,07	3.610
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2	91,11	2.033		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	86,53	965		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	84,08	1.250		
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29			96,31	1.433
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24/	93,54	1.391		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29			98,29	731
LEGRAND SA LRF 0.375 10/06/31	75,89	1.129	99,53	3.701
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	88,03	1.309	99,62	3.705
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	72,38	2.153	97,94	2.185
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	85,36	635		
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25			101,11	1.504
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	96,19	1.431	112,22	4.173
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33			98,65	1.101
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	90,62	1.348	114,49	3.406
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28	82,63	2.458	98,38	5.488
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24			101,59	2.267
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33			98,02	3.827
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	87,57	1.302	99,43	4.437
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	98,53	1.465		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	97,30	2.171		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05/	98,22	2.191		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	88,89	661	102,89	765

Investeringsforeningen Nykredit Invest Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	92,29	1.029		
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31			97,01	2.165
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	73,86	1.373	100,19	4.099
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	95,30	1.063		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	70,69	526	95,87	2.852
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	89,61	1.333		
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27	92,67	1.551		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28	92,91	691		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	73,49	1.093	99,09	2.948
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41			98,29	1.828
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31	98,49	1.465		
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	97,15	2.167		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	87,49	1.626	100,04	3.348
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	82,33	1.378	99,23	3.505
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			99,13	3.686
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	97,51	1.450		
NORDEA BANK ABP NDASS 0.625 08/18/31			99,28	1.477
NORDEA BANK ABP NDASS 1.125 02/16/27	90,59	1.347		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/2	90,16	1.341		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/3	87,00	1.617		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	92,71	1.207	99,97	3.904
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	90,62	674	99,85	2.042
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28			99,79	3.526
NYKREDIT NYKRE 0.875 07/28/31			99,14	737
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27	88,90	1.983		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	84,94	632		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			99,36	6.651
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	70,98	528	98,74	1.469
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34			99,05	2.947
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	94,92	2.823	104,39	3.106
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	93,90	1.920		
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	101,90	1.705		
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	74,95	557	97,03	1.443
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	86,32	1.284	101,20	3.763
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50			98,34	1.280
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30			99,69	2.966
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	64,56	840	98,33	2.011
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33			95,97	1.428
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28			107,65	2.002
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	81,75	1.216	101,66	3.024
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	74,52	1.108	99,95	3.717
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	96,96	1.442	102,15	5.319
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23	99,44	2.219		
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,34	2.194
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29	89,32	1.328		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/			99,07	737
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/3	72,11	1.072		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/	64,14	477	101,36	1.508
RWE A RWE 0.625 06/11/31			98,32	2.925
RWE A RWE 2.125 05/24/26	94,84	705		
RWE A RWE 2.75 05/24/30	91,15	2.034		
SANOFI SANFP 1.25 04/06/29	88,98	662		
SANTAN CONS FIN SANSCF 0.5 01/14/27	87,20	1.945		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27	99,06	1.473		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32	98,88	735		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	96,19	1.431		
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33	94,73	1.409		
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	87,13	1.944		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 dr. 31-12-2022 (743,76 dr. 31-12-2021)				
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17/	89,65	2.000	99,41	4.436
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/2			99,13	5.898
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23/			101,33	754
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27	100,18	745		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/3	99,93	2.229		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	70,35	523	96,98	1.443
STOREBRAND LIVSF STBNO 6.875 04/04/4			108,11	804
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/05	93,66	1.393		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27			99,36	4.434
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26			100,03	2.232
SYDBANK A/S SYDBDC 1.25 02/04/22			100,17	3.725
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	98,54	1.466	102,43	4.952
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	1.482		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/2	85,07	2.531		
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	76,14	566	98,08	729
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27			105,51	1.569
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	95,98	1.427		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26	93,09	1.385		
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	86,37	803		
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	81,33	756		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	3.634	105,02	5.468
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30	82,70	2.460		
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			97,27	3.617
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25			99,65	2.409
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	63,90	475		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	94,61	1.407		
TOTALENERGIES SE TTEFP 3.875 PERP			101,38	29.256
TOYOTA MTR CRED TOYOTA 0.125 11/05/			98,74	734
UBS AG LONDON UBS 0.01 06/29/26			99,25	1.476
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP			100,82	15.747
UNICREDIT SPA UCGIM 0.325 01/19/26			99,30	1.477
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25			100,65	1.871
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	92,39	1.889	102,59	2.098
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27			100,10	2.978
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	87,26	649	103,27	1.536
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/2			99,00	2.945
VATTENFALL AB VATFAL 0.125 02/12/29			97,58	726
VATTENFALL AB VATFAL 3 03/19/2077			106,79	2.383
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP			99,70	3.708
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	88,64	1.318	102,79	3.440
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33			102,68	6.874
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30	101,29	1.883		
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34	103,14	1.726		
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	86,17	3.845	107,02	4.776
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	76,44	1.137	99,50	5.180
VINCI SA DGFP 1 09/26/25			103,32	2.305
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	90,73	1.349	108,57	4.037
VISA INC V 2 06/15/29	91,40	1.359		
VISA INC V 2.375 06/15/34	87,90	1.307		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080			101,06	752
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29	96,88	1.261		
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	94,55	1.934		
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	93,05	1.384		
VOLKSWAGEN FIN VW 0.125 02/12/27			97,91	2.549
VOLKSWAGEN FIN VW 0.375 02/12/30			95,97	6.424
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 01/31/28	82,90	2.466		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.748 PERP	85,29	1.269		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.25 02/15/28	97,99	2.915		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.375 05/15/30	97,27	3.617		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.625 PERP	95,58	2.843		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	99,82	11.135	107,41	14.379
VOLKSWAGEN LEAS VW 0 07/12/23			100,18	4.284
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26	88,41	2.465		
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26			99,34	3.325
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	75,26	1.679	101,23	4.517
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26	90,71	675		
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	85,06	1.265		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	98,34	1.463		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	83,50	622	98,71	2.937
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3			100,64	749
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	82,64	1.229	98,48	3.662
Obligationer i alt		1.529.284		1.763.161

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977818	99,64	-11.359		
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	1.346
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	8.717		
FXF deliverable FXF(D)830977818	99,59	11.359		
		8.718		1.346
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2021				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	89,00	2.670	100,00	3.000
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			101,32	16.008
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,24	115.126	102,07	102.938
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,02	5.446	102,00	5.610
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,50	28.859	102,00	29.885
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	52.579	94,65	67.208
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	94,82	48.075	103,54	52.496
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	92,54	21.285	103,93	41.572
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	96,00	17.279	103,26	11.359
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23	98,69	3.947	101,19	5.768
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	90,48	2.002	105,58	2.687
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	23.199	102,85	29.851
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,04	61.705	101,17	63.933
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/01/22			100,82	14.821
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40			94,92	29.704
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25	94,87	4.649	103,63	5.078
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26			104,06	20.812
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	90,28	10.382	104,20	11.983
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	93,72	18.745	103,87	20.775
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50			95,48	100.102
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53	88,80	10.593		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	94,50	7.879		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	97,27	10.206		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	100,38	19.051		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/24			102,94	7.515
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/25 IO	94,89	17.081	103,64	5.182
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	92,63	108.374		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	90.282		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43			97,10	23.858
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/40	85,08	3.781	102,47	5.007
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO			98,65	27.618
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47			107,15	5.940
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47 IO	88,58	3.870	106,45	5.213
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	39.462		
NORDEA KREDIT NDASS Float 01/01/26 IO	99,67	29.725		
NORDEA KREDIT NDASS Float 07/01/24	99,84	22.632		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	75.187		
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24			102,78	66.295
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	94,69	12.310	103,36	13.437
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43			97,05	5.772
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	42.548
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40			102,48	8.331
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50			99,37	119.655
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			98,03	38.808
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	20.879	103,85	39.799
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	10.133	103,30	13.293
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	36.530	102,95	89.453
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	81,78	5.889	102,35	8.041
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	37.482	107,15	25.614
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43	90,88	34.749		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53	94,47	50.165		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	25.573		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	62.885		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	29.206		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO	99,83	4.461		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	99,67	7.884	100,60	32.033
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	99,70	16.300		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO	100,18	3.224	100,56	3.404
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO	99,85	16.847		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	66.294		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43			93,80	27.439
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			103,47	10.347
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	149.086	103,97	41.587
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	86,14	6.030	104,36	7.305
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24			102,92	14.821
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	85,08	17.468		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	90,53	1.180	105,57	1.557
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	85,55	21.778		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47			103,85	8.081
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47 I			103,30	1.045
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	82,88	16.010	102,95	9.814
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	36.487	102,35	16.308
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47			107,15	35.077
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47			106,63	1.532
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	91,68	28.360		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	94,50	16.675	109,38	21.483
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	94,00	7.625	109,25	10.289
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	94,47	23.453		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	98,72	26.126		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	100,13	25.605		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,72	18.263	100,54	29.371
SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 04/02			100,18	5.009
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
2I RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25			106,81	3.178
AB INBEV SA/NV ABIBB 1.15 01/22/27			104,18	3.874
ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30			96,35	3.583
ABBOTT IL FIN ABT 0.1 11/19/24			100,66	1.497
ABN AMRO BANK NV ABNANV 0.5 09/23/29			99,07	1.474
ACHMEA BV ACHMEA 4.625 PERP			106,32	2.372
AGEAS AGSBB 1.875 11/24/51			99,94	1.487
AIB GROUP PLC AIB 0.5 11/17/27			99,33	3.694
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28	89,22	2.986		
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31	78,24	1.746	100,30	5.968
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	71,71	1.600	98,37	4.390
AIR PROD & CHEM APD 0.5 05/05/28			101,12	3.008
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/30	72,06	2.143	94,86	2.822
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	78,17	1.744	99,94	1.487
ALLIANZ SE ALVGR 3.375 PERP			107,60	4.001
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP	99,45	2.958	108,01	24.100
ALLIANZ SE ALVGR 5.625 10/17/42			104,34	2.328
ALSTOM S ALOFP 0 01/11/29			96,50	2.871
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26	93,02	1.383	105,47	3.922
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 0.75 06/26/2			101,46	6.792
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	85,42	1.906	98,47	4.211
AMERICAN TOWER AMT 0.5 01/15/28			98,40	5.123
AMERICAN TOWER AMT 0.95 10/05/30			98,71	2.203
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27	98,16	2.190		
APRR SA ARRF 0 06/19/28			97,80	2.182
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	87,13	1.944	108,74	4.044
ARGENTUM NETH SLHNVX 4.375 PERP			111,15	1.653
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	71,37	1.592	97,69	6.539

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2	65,69	489	97,85	8.733
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	95,57	2.132	100,07	4.465
ASAHI GROUP ASABRE 0.336 04/19/27			99,63	5.187
ASR NEDERLAND NV ASRND 4.625 PERP			109,06	4.056
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	97,64	5.082	111,29	25.618
ASTRAZENECA PLC AZN 0.375 06/03/29			99,78	2.226
AT&T INC T 1.6 05/19/28			105,89	7.482
AT&T INC T 1.8 09/05/26	93,17	2.079	106,29	6.720
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23	98,95	3.311	101,04	4.885
AXA SA AXASA 3.941 PERP	98,05	8.020	109,61	38.315
AXA SA AXASA Float PERP	91,87	888	102,54	991
BANCO SANTANDER SANTAN 0.5 02/04/27			99,64	3.706
BANCO SANTANDER SANTAN 0.625 06/24/			98,99	2.209
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31			97,67	3.269
BANK OF AMER CRP BAC 1.102 05/24/32			101,23	5.270
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	93,99	2.097		
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	87,24	3.568		
BANK OF AMER CRP BAC Float 08/24/25			101,58	6.044
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	98,65	4.402	101,78	6.813
BANO FED CRD MUT BFCM 0.01 05/11/26			98,98	1.472
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28			98,75	8.079
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	80,68	3.600	97,79	5.819
BANO FED CRD MUT BFCM 0.75 01/17/30			100,16	2.980
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/3	77,33	1.725		
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 11/19/3			98,53	5.130
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/2	94,00	1.398	109,11	4.058
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22			101,60	18.817
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	78,98	3.524	97,96	5.646
BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32			99,48	2.775
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31	84,99	1.264	100,00	4.648
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	98,03	4.833	102,04	9.486
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25	93,29	2.775	99,80	5.938
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	81,17	6.036	98,02	10.206
BAYER AG BAYNGR 0.375 07/06/24			100,96	5.256
BAYER AG BAYNGR 0.625 07/12/31			97,31	4.343
BAYER AG BAYNGR 3.75 07/01/2074	96,23	2.147		
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	91,43	6.119		
BAYERISCHE LONDBK BYLAN 1.375 11/22/3	75,96	2.260	100,43	8.216
BECTON DICKINSON BDX 0.034 08/13/25			99,37	2.217
BERKSHIRE HATHWY BRK 0.5 01/15/41			88,31	3.284
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29	97,39	3.621		
BNP PARIBAS BNP 0.5 01/19/30			97,81	7.274
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	77,93	1.159	97,76	5.090
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32	82,73	2.461		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31	101,39	1.885		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	101,91	1.326		
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	59,30	2.205	90,38	3.361
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	85,56	4.454		
BPCE BPCEGP 0.5 09/15/27			99,73	1.484
BPCE BPCEGP 0.625 09/26/24			101,73	5.296
BPCE BPCEGP 1 01/14/32	75,77	2.254		
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	84,03	6.249	99,35	2.956
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	70,20	3.132	97,60	4.355
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	80,86	1.804	97,02	6.494
CAIXABANK CABKSM 0.375 11/18/26			99,59	8.148
CAIXABANK CABKSM 0.5 02/09/29			98,15	2.190
CAIXABANK CABKSM 0.75 05/26/28			99,91	4.459
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	91,19	1.356	103,34	5.380

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31	85,72	1.275	100,19	8.197
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	93,60	6.960		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	102,20	2.280		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	86,61	3.220	100,15	7.449
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	91,46	3.401	102,60	5.341
CEPSA FINANCE SA CEPSE 0.75 02/12/28	80,44	598	97,73	6.542
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	80,26	1.790	101,89	4.547
CITIGROUP INC C 0.5 10/08/27			100,09	5.211
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	97,64	2.723		
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	96,54	2.154		
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	95,76	1.424	99,80	4.454
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26	94,24	2.103	105,23	6.261
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	79,95	2.378	96,63	5.031
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	73,08	1.087	95,68	2.846
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			97,40	3.441
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	81,58	1.213	97,26	6.149
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	90,87	3.379	105,74	3.932
COLGATE-PALM CO CL 0.3 11/10/29			99,55	2.221
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	87,33	3.572	98,79	8.082
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29	79,40	2.805	97,99	7.106
COMPAGNIE FIN ET DGFP 1 05/19/31	81,73	1.823	104,62	5.447
CRDT AGR ASSR ACAFP 1.5 10/06/31			98,76	2.938
CRDT AGR ASSR ACAFP 2 07/17/30			103,57	1.541
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.375 04/20/2			98,69	2.936
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.5 09/21/29			98,89	2.207
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2	86,53	2.574		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26			102,55	3.051
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3	76,45	1.705		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	79,91	2.971	99,71	7.416
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	92,39	2.061	102,45	1.524
CREDIT SUISSE CS 0.65 01/14/28			99,20	5.902
CREDIT SUISSE CS 2.125 10/13/26	85,17	5.542		
CREDIT SUISSE LD CS 0.25 09/01/28	72,21	2.148	97,10	5.597
CRH SMW FINANCE CRHID 1.25 11/05/26			104,39	3.882
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	96,43	4.303	112,04	3.333
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	86,63	1.933	99,59	3.148
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/2	91,01	4.230		
DEUTSCH BAHN FIN DBHNGR 0.875 06/23			97,86	728
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			99,99	4.462
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	93,45	2.085	101,81	9.087
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26	91,22	3.392	102,93	3.828
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	92,45	1.375		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	96,92	2.162		
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	97,83	2.183	117,39	1.746
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49	65,59	1.463		
DIAGEO CAPITAL DGELN 0.125 09/28/28			98,73	7.343
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	68,72	1.533	94,69	4.226
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	90,80	2.026		
DOW CHEMICAL CO DOW 0.5 03/15/27			99,79	1.484
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	87,08	1.943		
E.ON SE EOANGR 0 08/28/24			100,35	2.239
E.ON SE EOANGR 0.875 10/18/34	71,24	2.119		
E.ON SE EOANGR 1.625 03/29/31	84,12	2.502		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			99,61	4.816
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP			106,09	3.945
ENBW ENBW 0.5 03/01/33			96,88	3.603
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 05/28/26			98,79	2.204
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	84,68	3.148	97,83	17.463

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.375 05/28/29			98,43	5.856
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	76,67	9.408	98,23	12.054
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	64,25	2.389	95,78	6.768
ENEL SPA ENELIM 1.375 PERP			97,72	7.268
ENERGIE BADEN-W ENBW 1.375 08/31/20			97,86	5.823
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27	86,71	1.934		
ENGIE ENGIFP 1.375 PERP			101,12	5.265
ENGIE ENGIFP 1.875 PERP			99,49	5.180
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29	97,76	1.454		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	79,39	1.771	98,87	4.412
ESSITY AB ESSITY 0.5 02/03/30			99,17	1.844
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3	95,98	1.428		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	87,50	1.952		
FAURECIA EOPF 3.125 06/15/26	88,80	1.981	102,69	4.965
FCA BANK IE FCABNK 0.125 11/16/23	97,09	2.166	100,19	2.981
FERROVIAL EMISIO FERSM 0.54 11/12/28			99,73	2.967
FORD MOTOR CRED F Float 11/15/23			99,40	924
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	96,69	2.157	98,72	2.937
GEN MOTORS FIN GM 0.2 09/02/22			100,31	2.984
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	84,55	1.729	99,30	4.062
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26			101,75	1.514
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	98,13	2.189	104,73	6.621
GSK CONSUMER HEA HLNLN 2.125 03/29/	81,87	1.827		
HANNOVER RUECKV HANRUE 1.125 10/09			98,42	1.464
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24			101,98	1.517
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19/	84,70	2.992	98,29	3.838
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19/	70,30	1.568	94,40	2.984
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	101,91	3.410		
IBERDROLA FIN SA IBESM 1.575 PERP			99,75	5.935
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	98,25	2.192		
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	96,53	3.589		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	97,52	5.802	105,07	8.596
IBERDROLA INTL IBESM 3.25 PERP			107,55	3.999
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30	82,25	2.752		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33	94,29	1.402		
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28			99,94	5.018
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25	95,90	2.139	105,96	9.851
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	101,98	11.209	110,18	20.487
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	93,74	2.091		
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	92,82	2.416	99,65	6.670
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			99,20	7.378
JOHNSON CONTROLS JCI 1 09/15/23			101,76	1.143
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28	94,80	2.115		
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			96,77	3.599
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	87,19	3.890		
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26			98,72	3.304
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	99,30	4.615		
KONINKLIJKE KPN KPN 0.875 11/15/33			97,07	5.776
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2	91,11	2.710		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	86,53	1.930		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	84,08	1.876		
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29			96,31	2.865
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24/	93,54	2.087		
LB BADEN-WUERTT LBBW 0.375 05/07/29			98,29	2.924
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	75,89	1.693	99,53	5.182
LINDE PLC LIN 0 09/30/26	88,03	1.964	99,62	5.186
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	72,38	3.229	97,94	3.642
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	85,36	1.270		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 0.5 11/12/25			101,11	3.008
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	96,19	2.146	112,22	5.008
LSEG NTHRLND BV LSELN 0.75 04/06/33			98,65	2.385
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	90,62	2.022	114,49	1.703
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28	82,63	3.994	98,38	7.317
MCDONALD'S CORP MCD 0.625 01/29/24			101,59	3.022
MCDONALD'S CORP MCD 0.875 10/04/33			98,02	5.832
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	87,57	2.605	99,43	5.177
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	98,53	2.198		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	97,30	3.256		
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05/	98,22	3.287		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	88,89	1.322	102,89	1.530
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	92,29	1.716		
MORGAN STANLEY MS 0.497 02/07/31			97,01	3.608
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33	73,86	1.648	100,19	6.334
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	95,30	1.772		
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	70,69	1.051	95,87	4.278
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	89,61	1.999		
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27	92,67	2.412		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28	92,91	1.382		
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34	73,49	1.640	99,09	4.606
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.875 06/14/41			98,29	2.924
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31	98,49	1.465		
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	97,15	3.612		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	87,49	1.952	100,04	4.464
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	82,33	2.143	99,23	5.350
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			99,13	5.161
NN GROUP NV NNGRNV 4.375 PERP			108,85	1.619
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	97,51	2.175		
NORDEA BANK ABP NDASS 0.625 08/18/31			99,28	2.954
NORDEA BANK ABP NDASS 1.125 02/16/27	90,59	2.021		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/2	90,16	2.011		
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/3	87,00	2.103		
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25	92,71	1.896	99,97	5.948
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25	90,62	1.348	99,85	3.156
NTT FINANCE NTT 0.399 12/13/28			99,79	5.381
NYKREDIT NYKRE 0.875 07/28/31			99,14	737
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27	88,90	2.975		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	84,94	1.263		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			99,36	8.868
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33	70,98	1.056	98,74	2.203
ORANGE ORAFP 0.75 06/29/34			99,05	5.157
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	94,92	4.235	104,39	3.882
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	93,90	2.793		
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	101,90	2.652		
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	74,95	557	97,03	2.887
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	86,32	1.926	101,20	5.269
PEPSICO INC PEP 1.05 10/09/50			98,34	2.377
PROCTER & GAMBLE PG 0.35 05/05/30			99,69	4.449
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	64,56	1.200	98,33	3.657
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33			95,97	1.428
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28			107,65	2.402
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	81,75	1.520	101,66	3.781
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	74,52	1.663	99,95	5.204
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	96,96	2.163	102,15	7.598
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23	99,44	2.958		
RENAULT RENAUL 1.25 06/24/25			98,34	3.657
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29	89,32	1.993		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.76 pr. 31-12-2021				
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.625 07/08/			99,07	1.474
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/3	72,11	1.609		
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/	64,14	477	101,36	3.015
RWE A RWE 0.625 06/11/31			98,32	6.581
RWE A RWE 2.125 05/24/26	94,84	1.410		
RWE A RWE 2.75 05/24/30	91,15	2.711		
SANOFI SANFP 1.25 04/06/29	88,98	662		
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	87,20	3.242		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27	99,06	2.210		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32	98,88	1.471		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	96,19	2.146		
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33	94,73	2.113		
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	87,13	3.240		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17/	89,65	3.333	99,41	7.394
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.25 07/08/2			99,13	9.585
SOCIETE GENERALE SOCGEN 1.375 02/23/			101,33	1.507
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27	100,18	2.235		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/3	99,93	2.972		
STICHTING RABOBK 6.5 PERP			137,85	1.077
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	70,35	1.046	96,98	2.164
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/05	93,66	2.089		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27			99,36	6.281
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26			100,03	2.604
SYDBANK A/S SYDBDC 1.25 02/04/22			100,17	4.470
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23	98,54	2.198	102,43	7.618
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	99,62	2.223		
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/2	85,07	3.796		
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31	76,14	1.132	98,08	1.459
TELEFONICA EMIS TELEFO 1.447 01/22/27			105,51	3.139
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	95,98	2.141		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26	93,09	2.077		
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	86,37	1.285		
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	81,33	1.058		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	97,75	5.088	105,02	3.906
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30	82,70	4.305		
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			97,27	5.426
THERMO FISHER TMO 0 11/18/25			99,65	3.706
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	63,90	950		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	94,61	2.111		
TOTALENERGIES SE TTEFP 3.875 PERP			101,38	41.471
UBS GROUP FUNDIN UBS 5.75 PERP			100,82	22.270
UNICREDIT SPA UCGIM 0.325 01/19/26			99,30	1.477
UNICREDIT SPA UCGIM 0.5 04/09/25			100,65	3.556
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	92,39	3.779	102,59	4.197
UNICREDIT SPA UCGIM 4.375 01/03/27			100,10	3.722
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27	87,26	1.298	103,27	3.072
VANTAGE TOWERS VANTOW 0.375 03/31/2			99,00	1.473
VATTENFALL AB VATFAL 0.125 02/12/29			97,58	1.452
VATTENFALL AB VATFAL 3 03/19/2077			106,79	3.971
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 PERP			99,70	5.932
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27	88,64	1.978	102,79	4.587
VERIZON COMM INC VZ 1.3 05/18/33			102,68	9.165
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30	101,29	3.013		
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34	103,14	2.684		
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	86,17	4.486	107,02	5.572
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	76,44	1.705	99,50	6.660
VINCI SA DGFP 1 09/26/25			103,32	3.842
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	90,73	2.024	108,57	5.652

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
VISA INC V 2 06/15/29	91,40	2.379		
VISA INC V 2.375 06/15/34	87,90	1.961		
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080			101,06	752
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29	96,88	1.981		
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	94,55	2.988		
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	93,05	2.076		
VOLKSWAGEN FIN VW 0.125 02/12/27			97,91	4.369
VOLKSWAGEN FIN VW 0.375 02/12/30			95,97	11.421
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 01/31/28	82,90	3.699		
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.748 PERP	85,29	1.903		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.25 02/15/28	97,99	5.101		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.375 05/15/30	97,27	5.786		
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.625 PERP	95,58	4.264		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	99,82	17.074	107,41	22.368
VOLKSWAGEN LEAS VW 0 07/12/23			100,18	5.215
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26	88,41	3.945		
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26			99,34	4.987
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	75,26	2.239	101,23	6.776
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26	90,71	1.349		
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	85,06	1.898		
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	98,34	2.194		
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2	83,50	1.242	98,71	4.405
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.75 07/03/3			100,64	1.497
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	82,64	1.844	98,48	5.859
Obligationer i alt		2.240.132		2.693.256

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Danske aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALK-ABELLO A/S	96,05	6.295	3.430,00	10.756
ALM. BRAND A/S	11,25	7.355	12,74	6.370
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	15.370,00	35.351	21.780,00	59.394
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	15.620,00	27.335	23.450,00	51.238
BAVARIAN NORDIC A/S	213,40	17.071	268,80	24.579
BOOZT AB	81,00	6.459	129,80	10.936
Bvudviklinsselskabet Favrholt A/S	0,93	214	0,94	216
CARLSBERG AS-B	923,20	46.876	1.129,50	55.129
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	30.439	515,40	24.438
COLOPLAST-B	812,00	47.591	1.151,00	47.315
D/S NORDEN	418,00	7.062	166,40	5.866
DANSKE BANK A/S	137,30	57.527	112,95	55.137
DEMANT A/S	192,55	35.793	335,10	45.015
DFDS A/S	256,40	15.736	349,00	18.283
DSV A/S	1.096,50	88.666	1.527,50	105.265
FLSMIDTH & CO A/S	251,70	4.533	244,30	4.494
GENMAB A/S	2.941,00	52.803	2.630,00	53.918
GN STORE NORD A/S	159,75	13.513	411,30	21.223
GREEN HYDROGEN SYSTEMS A/S	9,75	1.252	34,35	5.943
H LUNDBECK A/S	26,05	11.342	168,85	14.159
H+H INTERNATIONAL A/S-B	102,60	5.851	230,00	11.782
HUSCOMPAGNIET A/S			118,40	15.109
ISS A/S	147,30	44.287	125,00	24.290
NETCOMPANY GROUP AS	294,20	12.168	704,50	13.074
NNIT A/S	65,70	6.918		
NORDEA BANK ABP	75,12	15.462	80,39	12.962
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	95.448	735,00	106.726
ORSTED A/S	631,30	48.421	835,20	81.900
PANDORA A/S	488,10	23.631	815,40	33.348
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	948,00	25.011	878,00	17.556
ROCKWOOL A/S-A SHS			2.400,00	3.000
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.633,00	18.917	2.860,00	22.997
ROYAL UNIBREW	495,30	25.557	737,20	23.430
RTX A/S	117,80	671	197,40	1.125
SCHOUW & CO	524,00	16.046	569,00	19.349
SIMCORP A/S	478,20	11.254	714,80	7.291
TOPDANMARK A/S	365,40	11.787	367,00	7.084
TRIFORK HOLDING AG	144,00	3.639	303,50	4.920
TRYG A/S	165,35	48.292	161,50	54.542
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	48.823	200,00	36.830
ZEALAND PHARMA A/S	201,40	22.000	145,10	14.081
Kapitalandele i alt		997.399		1.131.070

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Danske aktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
ALK-ABELLO A/S	96,05	13.337	3.430,00	22.463
ALM. BRAND A/S	11,25	15.582	12,74	12.326
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	15.370,00	52.304	21.780,00	76.470
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	15.620,00	80.896	23.450,00	151.253
BAVARIAN NORDIC A/S	213,40	36.204	268,80	49.987
BOOZT AB	81,00	13.963	129,80	23.091
Bvudviklinsselskabet Favrholt A/S	0,93	142	0,94	142
CARLSBERG AS-B	923,20	100.115	1.129,50	112.980
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	64.659	515,40	48.016
COLOPLAST-B	812,00	101.263	1.151,00	95.736
D/S NORDEN	418,00	14.986	166,40	13.505
DANSKE BANK A/S	137,30	122.576	112,95	112.999
DEMANT A/S	192,55	76.425	335,10	91.964
DFDS A/S	256,40	33.338	349,00	37.436
DSV A/S	1.096,50	188.932	1.527,50	216.132
FLSMIDTH & CO A/S	251,70	9.620	244,30	9.337
GENMAB A/S	2.941,00	112.414	2.630,00	110.499
GN STORE NORD A/S	159,75	28.793	411,30	43.559
GREEN HYDROGEN SYSTEMS A/S	9,75	2.746	34,35	11.679
H LUNDBECK A/S	26,05	24.029	168,85	29.340
H+H INTERNATIONAL A/S-B	102,60	12.395	230,00	24.124
HUSCOMPAGNIET A/S			118,40	30.937
ISS A/S	147,30	94.428	125,00	49.475
NETCOMPANY GROUP AS	294,20	25.779	704,50	26.810
NNIT A/S	65,70	14.643		
NORDEA BANK ABP	75,12	32.757	80,39	26.566
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	204.984	735,00	218.724
ORSTED A/S	631,30	103.175	835,20	167.848
PANDORA A/S	488,10	50.065	815,40	68.301
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	948,00	53.100	878,00	35.946
ROCKWOOL A/S-A SHS			2.400,00	5.760
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.633,00	40.144	2.860,00	46.801
ROYAL UNIBREW	495,30	54.474	737,20	47.105
RTX A/S	117,80	1.606	197,40	2.692
SCHOUW & CO	524,00	34.051	569,00	38.938
SIMCORP A/S	478,20	23.883	714,80	15.652
TOPDANMARK A/S	365,40	25.032	367,00	15.258
TRIFORK HOLDING AG	144,00	7.852	303,50	10.392
TRYG A/S	165,35	102.753	161,50	111.778
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	103.934	200,00	74.867
ZEALAND PHARMA A/S	201,40	46.622	145,10	28.868
Kapitalandele i alt		2.124.002		2.315.754

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
AFTERPAY LTD			83,01	466
AMPOL LTD	28,28	701		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	23,66	2.196	27,51	2.570
APA GROUP	10,76	561	10,06	527
ARISTOCRAT LEISURE LTD	30,52	481	43,57	691
ASX LTD	68,02	943	92,90	1.297
AURIZON HOLDINGS LTD	3,73	472	3,49	445
BHP GROUP LTD	45,63	7.603	41,50	4.054
BLOCK INC CDI	91,94	192		
BLUESCOPE STEEL LTD	16,84	485		
BRAMBLES LTD	12,07	619	10,63	549
COCHLEAR LTD	204,12	644	216,12	686
COLES GROUP LTD	16,72	724	17,94	782
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	102,60	5.761	101,00	5.393
CSL LTD	287,76	3.839	290,72	4.013
DEXUS/AU	7,75	349	11,12	504
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	6,42	242	6,74	256
FORTESCUE METALS GROUP LTD	20,51	1.203	19,21	1.133
GOODMAN GROUP	17,36	812	26,50	1.248
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	4,75	631		
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	26,40	502		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI			55,30	1.059
MACOUARIE GROUP LTD	166,96	1.853	205,40	2.294
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,95	439	3,35	501
MINERAL RESOURCES LTD	77,20	963		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	30,06	2.902	28,84	2.774
NEWCREST MINING LTD	20,64	674	24,48	804
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	10,91	486	9,41	422
ORIGIN ENERGY LTD	7,72	1.094	5,24	747
OANTAS AIRWAYS LTD	6,01	430		
OBE INSURANCE GROUP LTD	13,43	534	11,35	454
RAMSAY HEALTH CARE LTD	64,70	75		
RIO TINTO LTD	116,41	1.590	100,11	1.482
SANTOS LTD	7,14	1.040	6,31	925
SCENTRE GROUP	2,88	488	3,16	539
SEEK LTD	20,95	424	32,78	668
SONIC HEALTHCARE LTD	29,97	644	46,63	1.008
SOUTH32 LTD	4,00	517	4,01	522
STOCKLAND	3,63	457	4,24	537
SUNCORP GROUP LTD	12,04	428	11,07	396
TELSTRA GROUP LTD	3,99	392		
TRANSURBAN GROUP	12,98	1.412	13,82	1.513
WESFARMERS LTD	45,91	1.639	59,30	2.130
WESTPAC BANKING CORP	23,35	2.656	21,35	2.444
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	35,44	2.629		
WOODSIDE PETROLEUM LTD			21,93	973
WOOLWORTHS GROUP LTD	33,56	1.268	38,01	1.445
XERO LTD	70,27	280	141,44	566
CAD 514,25 pr. 31-12-2022 (517,77 pr. 31-12-2021)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	70,36	1.188	67,19	521
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8,87	278	18,27	576
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	59,50	1.790	53,00	1.606
ALTAGAS LTD	23,38	469		
BANK OF MONTREAL	122,66	2.334	136,19	3.034
BANK OF NOVA SCOTIA	66,38	3.000	89,55	4.074
BARRICK GOLD CORP	23,21	1.748	24,05	1.351
BAUSCH HEALTH COS INC			34,94	482
BCE INC			65,81	650
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A			76,39	3.233

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CAD 514,25 pr. 31-12-2022				
BROOKFIELD ASSET MGMT-A-W/I	38,77	497		
BROOKFIELD CORP	42,58	2.184		
CAE INC	26,19	510	31,91	626
CAMECO CORP	30,69	537		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54,77	1.190	147,45	3.254
CANADIAN NATL RAILWAY CO	160,84	2.732	155,38	3.784
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	101,04	2.271	90,98	2.294
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A			181,44	588
CANADIAN UTILITIES LTD-A	36,65	565		
CGI INC	116,71	910	111,85	879
CONSTELLATION SOFTWARE INC			2.346,94	1.580
DOLLARAMA INC	79,19	1.047	63,31	843
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD			622,24	967
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	28,29	596	30,27	642
FORTIS INC	54,18	1.285	61,03	1.457
FRANCO-NEVADA CORP			174,94	1.155
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	39,54	610		
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37,08	493	53,63	718
GREAT-WEST LIFECO INC	31,30	631	37,97	771
IA FINANCIAL CORP INC	79,27	703	72,38	646
IMPERIAL OIL LTD			45,62	890
INTACT FINANCIAL CORP	194,91	1.240	164,42	1.053
KEYERA CORP	29,59	1.205	28,53	638
KIRKLAND LAKE GOLD LTD			53,01	618
LOBLAW COMPANIES LTD	119,72	927	103,64	808
MAGNA INTERNATIONAL INC	76,06	838	102,35	1.135
MANULIFE FINANCIAL CORP	24,15	1.942	24,11	1.952
METRO INC/CN			67,32	1.163
NATIONAL BANK OF CANADA	91,23	1.226	96,44	1.305
NORTHLAND POWER INC	37,13	573		
NUTRIEN LTD	98,85	2.021	95,08	1.957
ONEX CORPORATION	65,29	350	99,28	536
OPEN TEXT CORP	40,12	638	60,04	961
PAN AMERICAN SILVER CORP	22,10	375		
PARKLAND CORP	29,71	865	34,77	425
PEMBINA PIPELINE CORP	45,96	2.892	38,37	1.179
POWER CORP OF CANADA	31,85	434	41,80	573
RESTAURANT BRANDS INTERN	87,57	1.436	76,70	591
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	21,13	806	22,94	882
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	78,21	484	77,41	482
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	63,37	850	60,23	814
ROYAL BANK OF CANADA	127,30	4.740	134,25	5.242
SAPUTO INC	33,52	699	28,50	599
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	39,01	746	38,39	739
SHOPIFY INC - CLASS A	47,01	1.687	1.735,00	6.540
SUN LIFE FINANCIAL INC	62,85	1.738	70,41	1.961
TC ENERGY CORP	53,98	2.355	58,83	2.340
TECK RESOURCES LTD-CLS B			36,43	612
TELUS CORP	26,13	875	29,79	1.004
TFI INTERNATIONAL INC	135,61	628		
THOMSON REUTERS CORP	154,46	748	151,27	1.443
TORONTO-DOMINION BANK	87,67	3.293	96,98	6.328
WEST FRASER TIMBER CO LTD	97,77	654		
WESTON (GEORGE) LTD			146,66	872
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	52,90	1.103	54,28	1.139
WSP GLOBAL INC	157,09	1.018	183,63	1.198
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
ABB LTD-REG	28,06	2.493	34,90	2.173
ADECCO GROUP AG-REG	30,46	229	46,60	333

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753.12 pr. 31-12-2022 (717.80 pr. 31-12-2021)				
ALCON INC	63,18	1.639	80,74	1.997
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	9.430,00	710	12.630,00	907
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	95.000,00	715	122.200,00	877
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	119,90	3.703	136,95	4.023
CLARIANT AG-REG	14,65	657		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,76	338	8,87	1.035
GEBERIT AG-REG	435,50	813	745,20	1.327
GIVAUDAN-REG	2.833,00	1.515	4.792,00	2.442
HOLCIM LTD	47,88	1.513	46,51	1.400
JULIUS BAER GROUP LTD	53,86	831		
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	215,20	276	294,40	1.080
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	57,06	660	76,88	848
LONZA GROUP AG-REG	453,10	1.614	761,60	2.586
NESTLE SA-REG	107,14	13.956	127,44	16.722
NOVARTIS AG-REG	83,59	8.031	80,28	7.872
PARTNERS GROUP HOLDING AG	816,80	1.046	1.512,50	1.846
ROCHE HOLDING AG-BR	358,40	1.379	408,80	869
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	290,50	8.414	379,10	11.513
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	173,90	733	245,50	987
SGS SA-REG			3.047,00	1.356
SIKA AG-REG	221,70	1.803	380,20	2.947
SONOVA HOLDING AG-REG	219,30	874	357,80	1.359
STRAUMANN HOLDING AG-REG	105,60	684	1.937,00	1.196
SWATCH GROUP AG/THE-BR	263,00	741	279,00	457
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	476,80	984	559,00	1.099
SWISS PRIME SITE-REG	80,15	714	89,65	761
SWISS RE AG	86,48	806	90,26	1.121
SWISSCOM AG-REG			514,60	1.237
TEMENOS AG - REG	50,74	173	126,05	410
UBS GROUP AG-REG	17,21	3.241	16,42	2.312
VAT GROUP AG	252,80	482		
VIFOR PHARMA AG			162,25	537
ZURICH INSURANCE GROUP AG	442,30	3.701	400,40	3.193
DKK 100.00 pr. 31-12-2022 (100.00 pr. 31-12-2021)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	15.620,00	719	23.450,00	1.079
CARLSBERG AS-B	923,20	656	1.129,50	803
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	416	515,40	429
COLOPLAST-B	812,00	642	1.151,00	910
DANSKE BANK A/S	137,30	602	112,95	495
DSV A/S	1.096,50	1.464	1.527,50	2.039
GENMAB A/S	2.941,00	1.473	2.630,00	1.318
GN STORE NORD A/S			411,30	485
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	9.718	735,00	7.512
NOVOZYMES A/S-B SHARES	351,90	663	537,20	1.012
ORSTED A/S	631,30	814	835,20	1.077
PANDORA A/S	488,10	385	815,40	643
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	1.226	200,00	1.213
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
ABN AMRO BANK NV-CVA	12,93	713		
ACCOR SA	23,35	293	28,45	357
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	26,77	587	23,57	517
ADIDAS AG	127,46	1.567	253,20	2.330
ADYEN NV	1.288,40	1.495	2.311,50	1.874
AEGON NV	4,74	706	4,39	655
AENA SME SA			138,80	982
AGEAS	41,42	461	45,55	507
AIR LIQUIDE SA	132,40	2.495	153,32	2.627
AIRBUS SE	111,02	4.637	112,36	6.348
AKZO NOBEL N.V.	62,56	873	96,50	1.347

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ALLIANZ SE-REG	200,90	3.669	207,65	3.847
AMADEUS IT GROUP SA	48,55	1.222	59,64	1.502
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	56,27	2.911	53,17	2.040
ARCELORMITTAL	24,58	1.143	28,15	2.899
ARGENX SE	348,30	1.101	315,30	997
ARKEMA	83,88	392	123,85	578
AROUNDTOWN SA	2,18	221	5,32	538
ASM INTERNATIONAL NV	235,65	552	388,70	911
ASML HOLDING NV	503,80	10.198	706,70	14.018
ASSICURAZIONI GENERALI	16,62	668	18,63	749
AXA SA	26,06	1.738	26,19	1.747
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,63	2.048	5,25	1.909
BANCO SANTANDER SA	2,80	2.493	2,94	2.616
BASF SE	46,39	1.718	61,78	2.779
BAYER AG-REG	48,33	2.651	47,00	2.095
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	83,38	1.564	88,49	1.327
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	79,55	536	73,30	494
BEIERSDORF AG	107,20	768	90,38	1.043
BNP PARIBAS	53,25	2.106	60,77	2.404
BOUYGUES SA	28,04	373	31,49	419
CAIXABANK SA	3,67	1.357	2,41	892
CAPGEMINI SE	155,95	1.147	215,50	1.585
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	117,90	523		
CARREFOUR SA	15,64	624	16,11	642
CELLNEX TELECOM SA	30,92	704	51,18	1.166
CNH INDUSTRIAL NV	14,97	1.230	17,07	1.403
COMMERZBANK AG	8,84	786		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	45,65	492	61,87	667
CONTINENTAL AG	55,98	240	93,11	399
COVESTRO AG	36,55	453	54,20	672
CREDIT AGRICOLE SA	9,83	446	12,55	570
CRH PLC	37,01	973	46,52	1.223
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	28,95	598	32,29	667
DANONE	49,23	997	54,59	1.106
DASSAULT SYSTEMES SE	33,50	871	52,31	1.360
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	9,48	726	12,86	985
DELIVERY HERO SE	44,78	342	98,00	749
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	10,59	1.506	11,02	917
DEUTSCHE BOERSE AG	161,40	1.252	147,10	1.141
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7,77	4		
DEUTSCHE POST AG-REG	35,18	1.687	56,54	2.711
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	18,64	3.773	16,30	2.604
E.ON SE	9,33	1.503	12,19	1.964
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,66	1.218	4,83	1.264
ELISA OYJ			54,12	738
ENAGAS SA	15,53	325	20,40	427
ENDESA SA	17,64	551	20,20	632
ENEL SPA	5,03	1.542	7,05	2.160
ENGIE	13,39	832	13,01	809
ENI SPA	13,29	1.291	12,22	1.188
ERSTE GROUP BANK AG	29,90	902	41,35	1.248
ESSILORLUXOTTICA	169,20	1.184	187,24	1.310
EUROFINS SCIENTIFIC	67,06	1.010	108,80	2.907
EXOR NV	68,30	925	78,96	923
FERRARI NV	200,20	266	227,50	761
FERROVIAL SA	24,47	1.119	27,56	1.261
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	127,80	445	139,00	484
FORTUM OYJ	15,54	435	26,99	756

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	30,57	373	57,14	697
FRESENIUS SE & CO KGAA	26,25	668	35,40	901
GALP ENERGIA SGPS SA	12,61	1.376	8,52	458
GECINA SA	95,15	309	122,90	399
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV			98,16	1.628
HANNOVER RUECK SE	185,50	550	167,15	496
HEIDELBERGCEMENT AG	53,28	584	59,52	653
HEINEKEN HOLDING NV	72,05	982	81,15	1.106
HEINEKEN NV	87,88	1.821	98,86	1.862
HELLOFRESH SE	20,53	171	67,54	563
HENKEL AG & CO KGAA	60,25	470	68,70	536
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	65,02	654	71,14	716
HERMES INTERNATIONAL	1.445,00	1.612	1.536,00	1.714
IBERDROLA SA	10,93	3.546	10,41	3.378
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	24,85	1.407	28,53	1.616
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	1.782	40,76	2.555
ING GROEP NV	11,39	2.250	12,24	2.419
INTESA SANPAOLO	2,08	1.132	2,27	1.239
JDE PEET'S NV	27,02	692		
JUST EAT TAKEAWAY	19,75	151	48,47	370
KBC GROUP NV	60,08	891	75,46	1.120
KERING	475,50	1.220	706,90	1.814
KERRY GROUP PLC-A	84,24	493	113,25	663
KNORR-BREMSE AG	51,04	268	86,90	456
KONE OYJ-B	48,30	567	63,04	740
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,84	1.426	30,14	1.601
KONINKLIJKE DSM NV	114,30	1.049	198,00	1.817
KONINKLIJKE KPN NV	2,89	877	2,73	828
KONINKLIJKE PHILIPS NV	14,00	723	32,77	1.693
LANXESS AG			54,50	410
LEG IMMOBILIEN SE	60,86	480	122,70	967
LEGRAND SA	74,82	887	102,90	1.220
L'OREAL	333,60	2.558	416,95	2.351
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	8.777	727,00	6.824
MERCEDES-BENZ GROUP AG	61,40	2.535	67,59	2.792
MERCK KGAA	180,90	1.574	227,00	1.975
MICHELIN (CGDE)	25,99	529	144,15	734
MONCLER SPA	49,50	636		
MTU AERO ENGINES AG	202,20	1.695	179,40	862
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	304,00	2.505	260,50	2.147
NESTE OYJ	43,02	1.045	43,36	1.054
NN GROUP NV	38,16	973	47,61	1.215
NOKIA OYJ	4,33	1.321	5,57	1.702
OCI NV	33,42	647		
OMV AG	48,10	922	49,95	957
ORANGE	9,28	994	9,41	918
ORION OYJ-CLASS B			36,52	596
PERNOD RICARD SA	183,75	1.313	211,50	1.512
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	51,24	325	83,44	530
PROSUS NV	64,45	2.881	73,53	3.206
PUBLICIS GROUPE	59,42	526	59,20	524
PUMA SE	56,70	536	107,50	1.016
OIAGEN N.V.	47,01	15	48,99	764
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA			25,88	1.484
RANDSTAD NV	56,96	762		
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,26	600	19,03	702
REMY COINTREAU	157,60	538	214,00	731
REPSOL SA	14,85	1.664	10,44	1.169

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
RHEINMETALL AG	186,05	612		
RWE AG	41,59	1.492	35,72	1.282
SAFRAN SA	116,92	1.945	107,66	1.791
SAMPO OYJ-A SHS	48,82	884	44,06	798
SANOFI	89,84	3.904	88,58	3.253
SAP SE	96,39	5.404	124,90	6.160
SARTORIUS AG-VORZUG	369,40	797	595,20	1.284
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	2.654	172,46	3.502
SIEMENS AG-REG	129,64	4.956	152,68	5.838
SIEMENS ENERGY AG	17,58	367	22,49	470
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE			21,07	344
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	515	65,82	725
SNAM SPA	4,53	556	5,30	651
SOLVAY SA	94,46	540	102,20	585
STELLANTIS NV	13,26	1.266	16,69	1.593
STMICROELECTRONICS NV	33,00	1.500	43,37	4.666
STORA ENSO OYJ-R SHS	13,15	548	16,14	673
SYMRISE AG	101,65	781	130,30	1.001
TELEFONICA SA	3,39	772	3,85	878
TENARIS SA	16,29	959	9,21	542
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	6,90	690	7,11	711
THALES SA	119,30	680		
TOTALENERGIES SE	58,65	7.444	44,63	5.028
UCB SA	73,56	744	100,35	1.016
UMICORE	34,32	411	35,75	429
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	48,63	410	61,62	520
UNICREDIT SPA	13,27	854	13,54	871
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	22,51	789	24,78	869
UPM-KYMMENE OYJ	34,93	1.085	33,46	1.039
VALEO	16,70	200	26,58	318
VEOLIA ENVIRONNEMENT	24,00	492	32,26	661
VERBUND AG	78,65	563	98,90	708
VINCI SA	93,29	1.638	92,91	1.632
VIVENDI SE	8,91	313	11,89	417
VOESTALPINE AG	24,78	548	32,00	707
VOLKSWAGEN AG	147,65	318	258,40	557
VOLKSWAGEN AG-PREF	116,42	925	177,48	1.411
VONOVIA SE	22,02	389	48,50	1.412
WOLTERS KLUWER	97,76	1.698	103,60	1.799
ZALANDO SE	33,11	333	71,14	716
GBP 838.17 pr. 31-12-2022 (885.84 pr. 31-12-2021)				
3I GROUP PLC	1.341,50	646	1.449,00	737
ANGLO AMERICAN PLC			3.016,00	1.514
ASHTREAD GROUP PLC	4.720,00	1.139	5.942,00	1.516
ASTRAZENECA PLC	11.218,00	8.244	8.678,00	5.521
AVIVA PLC	442,80	585	410,40	754
BAE SYSTEMS PLC	856,00	1.256	549,80	852
BARCLAYS PLC	158,52	957	187,00	1.193
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	396,80	229	748,00	456
BHP GROUP PLC			2.199,50	1.864
BP PLC	474,90	5.190	330,50	3.817
BRITISH LAND CO PLC	395,10	294	531,00	418
BT GROUP PLC	112,05	371		
BUNZL PLC	2.759,00	499	2.885,00	552
COCA-COLA HBC AG-DI	1.973,00	1.900	2.555,00	4.801
COMPASS GROUP PLC	1.917,50	1.134	1.651,00	1.032
CRODA INTERNATIONAL PLC	6.604,00	747	10.120,00	1.210
DCC PLC	4.080,00	383	6.050,00	600
DIAGEO PLC	3.650,00	2.566	4.036,00	2.998

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
ENTAIN PLC	1.321,50	1.588	1.683,00	1.209
EXPERIAN PLC	2.813,00	4.435	3.632,00	4.254
FERGUSON PLC	10.440,00	897	13.105,00	5.676
GLENCORE PLC	552,40	4.739	374,95	3.811
GSK PLC	1.437,60	2.058	1.606,60	3.039
HALEON PLC	327,35	586		
HSBC HOLDINGS PLC	515,70	5.317	448,65	4.889
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4.744,00	513	4.781,00	546
INTERTEK GROUP PLC	4.034,00	404	5.630,00	596
KINGFISHER PLC	236,10	332	338,30	503
LAND SECURITIES GROUP PLC	621,40	423	776,40	559
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	249,50	707	297,50	891
LLOYDS BANKING GROUP PLC	45,41	882	47,80	981
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	7.136,00	1.032	6.930,00	1.059
MONDI PLC	1.409,50	289	1.826,00	396
NATIONAL GRID PLC	997,40	957	1.059,80	1.074
NEXT PLC	5.806,00	581	8.150,00	861
PERSIMMON PLC	1.217,00	294	2.856,00	729
PRUDENTIAL PLC	1.127,50	979	1.274,50	1.169
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.754,00	1.587	6.342,00	1.848
RELX PLC	2.288,00	695	2.402,00	771
RIO TINTO PLC	5.798,00	2.926	4.892,00	2.609
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	93,20	331	122,88	461
SAGE GROUP PLC/THE	745,60	509	852,60	615
SCHRODERS PLC	436,00	291	3.560,00	426
SEGRO PLC	763,60	491	1.436,50	977
SHELL PLC	2.326,00	9.132	1.622,40	6.209
SMITH & NEPHEW PLC	1.109,50	524	1.293,50	646
SSE PLC	1.712,00	772	1.649,00	785
ST JAMES'S PLACE PLC	1.095,00	386	1.683,50	628
STANDARD CHARTERED PLC	622,40	934	448,40	711
TAYLOR WIMPEY PLC	101,65	247	175,50	451
TESCO PLC	224,20	639	289,90	873
UNILEVER PLC	4.182,00	6.083	3.945,50	6.065
VODAFONE GROUP PLC	84,24	714	112,26	1.006
WHITBREAD PLC	2.570,00	308	2.995,00	379
WPP PLC	820,20	2.160	1.119,50	4.614
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	6.050	78,60	5.148
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	26,60	445	25,55	401
CK ASSET HOLDINGS LTD	48,05	52	49,15	50
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	46,85	1.062	50,30	1.071
CLP HOLDINGS LTD			78,75	575
ESR GROUP LTD	16,38	436		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	470	40,40	345
HANG SENG BANK LTD	129,80	627	142,70	648
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	337,20	1.827	455,40	2.319
LINK REIT	57,30	505	68,65	568
MTR CORP	41,35	535	41,85	509
POWER ASSETS HOLDINGS LTD			48,60	590
SANDS CHINA LTD	25,90	314	18,16	207
SINO LAND CO	9,76	474	9,71	443
SUN HUNG KAI PROPERTIES	106,80	1.045	94,60	869
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	87,10	778	155,20	1.302
WH GROUP LTD	4,54	288	4,89	292
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	45,50	487	39,60	398
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
ADVANTEST CORP	8.480,00	627	10.900,00	867
AEON CO LTD	2.783,00	602	2.709,00	630

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 dr. 31-12-2022 (5.68 dr. 31-12-2021)				
AGC INC	4.395,00	93	5.490,00	1.091
AJINOMOTO CO INC	4.031,00	617	3.497,00	576
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	4.119,00	884	4.474,00	1.033
ASAHI KASEI CORP	941,40	592	1.081,00	731
ASTELLAS PHARMA INC	2.006,50	1.228	1.870,50	1.231
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	8.314,00	702	8.994,00	817
BRIDGESTONE CORP	4.691,00	1.455	4.949,00	1.426
CANON INC	2.855,50	1.025	2.801,00	1.082
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	16.205,00	276	15.345,00	1.240
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	1.362,00	86		
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.368,00	920	3.735,00	1.098
DAIFUKU CO LTD	6.180,00	234	9.400,00	383
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.994,00	922	2.325,50	770
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.250,00	2.590	2.925,00	1.701
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	1.709	26.090,00	2.374
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	13.540,00	429	13.170,00	449
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	3.039,00	750	3.308,00	878
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	293.400,00	465	348.500,00	594
DAIWA SECURITIES GROUP INC	583,00	531	648,70	635
DENSO CORP	6.536,00	934	9.529,00	1.464
EAST JAPAN RAILWAY CO	7.520,00	901	7.073,00	912
EISAI CO LTD	8.704,00	877	6.531,00	707
ENEOS HOLDINGS INC	448,00	936	430,30	860
FANUC CORP	19.835,00	1.297	24.380,00	1.714
FAST RETAILING CO LTD	80.530,00	1.548	65.310,00	1.350
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6.625,00	849	8.526,00	1.176
FUJITSU LIMITED	17.615,00	1.363	19.730,00	1.642
HIROSE ELECTRIC CO LTD	16.600,00	386	19.340,00	483
HITACHI LTD	6.691,00	2.250	6.230,00	2.253
HONDA MOTOR CO LTD	3.032,00	1.708	3.230,00	1.956
HOYA CORP	12.705,00	1.629	17.110,00	2.359
HULIC CO LTD	1.040,00	632		
IBIDEN CO LTD	4.785,00	25		
IDEMITSU KOSAN CO LTD	3.070,00	973		
INPEX CORP	1.396,00	958	1.002,00	740
ISUZU MOTORS LTD	1.547,00	534	1.431,00	531
ITOCHU CORP	4.146,00	1.401	3.518,00	2.177
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	1.897,50	332	2.518,00	474
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	1.109,50	954	896,80	829
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	2.321,00	233		
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	577.000,00	457	653.000,00	556
JSR CORP	2.588,00	437		
KAJIMA CORP			1.321,00	788
KAO CORP	5.255,00	188	6.019,00	1.359
KDDI CORP	3.982,00	2.429	3.362,00	2.206
KEIO CORP	4.840,00	307	5.070,00	346
KEYENCE CORP	51.420,00	3.345	72.280,00	4.647
KIKKOMAN CORP	6.940,00	403	9.670,00	989
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	4.355,00	391	3.215,00	310
KIRIN HOLDINGS CO LTD	2.011,00	584	1.847,00	837
KOMATSU LTD	2.876,00	739	2.693,50	744
KUBOTA CORP	1.817,00	813	2.553,50	1.230
KYOCERA CORP	6.552,00	859	7.187,00	1.013
KYOWA KIRIN CO LTD	3.020,00	431	3.135,00	481
LASERTEC CORP	21.745,00	574	35.290,00	1.002
LION CORP			1.537,00	515
LIXIL CORP	2.001,00	53	3.065,00	1.219
M3 INC	3.578,00	567	5.793,00	987

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 dr. 31-12-2022 (5.68 dr. 31-12-2021)				
MAKITA CORP	3.080,00	293	4.883,00	500
MARUBENI CORP	1.515,00	852	1.119,50	677
MAZDA MOTOR CORP	1.005,00	395	885,00	374
MEIJI HOLDINGS CO LTD	6.740,00	605	6.860,00	662
MINEBEA MITSUMI INC	1.971,00	364	3.265,00	649
mitsubishi chemical group co	684,70	101		
MITSUBISHI CORP	4.283,00	2.274	3.652,00	2.086
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	1.313,50	752	1.458,50	898
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.711,00	698	1.594,50	699
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	5.234,00	572	2.659,00	313
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	889,00	3.588	624,90	2.695
MITSUI & CO LTD	3.853,00	1.965	2.723,50	2.097
MITSUI FUDOSAN CO LTD	2.417,00	917	2.278,50	930
MITSUI OSK LINES LTD	3.290,00	521		
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1.856,00	725	1.463,00	1.479
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	4.224,00	713	3.549,00	644
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6.588,00	1.403	9.157,00	2.097
NEC CORP	4.635,00	540	5.310,00	665
NEXON CO LTD	2.962,00	533	2.224,00	430
NGK INSULATORS LTD	1.678,00	505	1.944,00	629
NIDEC CORP	6.839,00	927	13.520,00	1.972
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	1.629,00	224	2.821,00	417
NINTENDO CO LTD	5.532,00	2.042	53.650,00	2.130
NIPPON BUILDING FUND INC	588.000,00	466	670.000,00	571
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.039,00	261	1.254,00	338
NIPPON PROLOGIS REIT INC	308.500,00	472	407.000,00	670
NIPPON STEEL CORP	2.292,00	612	1.878,50	539
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3.762,00	1.142	3.150,00	1.762
NIPPON YUSEN KK	3.110,00	493		
NISSAN MOTOR CO LTD	418,10	413	555,80	590
NITORI HOLDINGS CO LTD	17.050,00	540	17.225,00	587
NITTO DENKO CORP	7.650,00	398	8.890,00	497
NOMURA HOLDINGS INC	488,60	548	501,70	605
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.115,00	543	4.935,00	925
NTT DATA CORP	1.932,00	510	2.466,00	700
OBAYASHI CORP			890,00	794
OBIC CO LTD	19.410,00	615	21.600,00	736
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	1.711,00	226	2.136,00	303
OJI HOLDINGS CORP	531,00	336	557,00	380
OLYMPUS CORP	2.352,00	887	2.649,50	1.075
OMRON CORP	6.405,00	435	11.460,00	837
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.083,00	668	2.856,00	1.379
ORIENTAL LAND CO LTD	19.160,00	1.354	19.395,00	1.474
ORIX CORP	2.118,50	885	2.347,50	1.054
OSAKA GAS CO LTD	2.130,00	642	1.901,00	616
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4.305,00	546	4.169,00	1.073
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	2.453,00	466	1.587,00	324
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.110,50	723	1.265,00	885
RAKUTEN GROUP INC	596,00	205	1.154,00	427
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.177,00	1.865	6.972,00	3.111
RENEAS ELECTRONICS CORP	1.183,50	356	1.423,00	461
RESONA HOLDINGS INC	723,20	606	447,40	403
RICOH CO LTD	1.007,00	351	1.071,00	401
ROHM CO LTD	9.530,00	302	10.470,00	357
SECOM CO LTD	7.543,00	487	7.986,00	555
SEIKO EPSON CORP	1.926,00	346	2.071,00	400
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1.845,00	577	1.922,00	646
SEKISUI HOUSE LTD	2.333,50	828	2.469,00	942

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.660,00	863	5.056,00	1.719
SG HOLDINGS CO LTD	1.830,00	242	2.693,00	382
SHIMANO INC	20.920,00	534	30.660,00	841
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	16.225,00	2.480	19.920,00	2.596
SHIONOGI & CO LTD	6.586,00	190	8.125,00	1.083
SHISEIDO CO LTD	6.471,00	992	6.414,00	1.058
SMC CORP	55.580,00	1.118	77.590,00	1.679
SOFTBANK CORP	1.488,00	597	1.454,50	1.702
SOFTBANK GROUP CORP	5.644,00	2.194	5.434,00	2.889
SOMPO HOLDINGS INC	5.860,00	645	4.859,00	575
SONY GROUP CORP	10.035,00	4.016	14.475,00	6.312
SUBARU CORP	2.027,50	366	2.057,00	399
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	474,00	75		
SUMITOMO CORP	2.196,00	1.419	1.700,50	1.181
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1.504,50	423	1.499,50	453
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.671,00	436	4.350,00	437
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	5.296,00	2.565	3.943,00	2.054
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	4.588,00	471	3.843,00	425
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	3.121,00	429	3.383,00	500
SUZUKI MOTOR CORP	4.271,00	625	4.429,00	697
SYSMEX CORP	7.998,00	435	15.550,00	910
T&D HOLDINGS INC	1.902,00	141		
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.111,00	2.523	3.137,00	2.070
TDK CORP	4.335,00	581	4.490,00	647
TERUMO CORP	3.746,00	1.044	4.860,00	1.457
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.827,50	2.517	6.392,00	1.931
TOKYO ELECTRON LTD	38.880,00	1.889	66.280,00	3.463
TOKYO GAS CO LTD	2.585,00	455	2.062,00	391
TOKYU CORP	1.663,00	432	1.528,00	427
TORAY INDUSTRIES INC	736,60	359	681,80	357
TOSHIBA CORP	4.603,00	754	4.730,00	833
TOYOTA INDUSTRIES CORP	7.240,00	572	9.190,00	780
TOYOTA MOTOR CORP	1.812,50	6.242	2.105,50	7.953
UNICHARM CORP	5.068,00	795	4.999,00	843
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.729,00	605	4.810,00	546
YAKULT HONSHA CO LTD	8.560,00	723	6.000,00	545
YAMAHA CORP	4.920,00	338	5.670,00	419
YAMAHA MOTOR CO LTD	3.010,00	763		
YASKAWA ELECTRIC CORP	4.225,00	335	5.640,00	480
Z HOLDINGS CORP	332,00	361	667,40	781
NOK 70.73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA	304,10	1.232		
DNB BANK ASA	194,45	869	202,00	946
EQUINOR ASA	351,80	2.270	235,90	1.587
KONGSBERG GRUPPEN ASA	415,60	723		
MOWI ASA	167,20	497	208,70	651
NORSK HYDRO ASA	73,32	485		
ORKLA ASA	70,94	392	88,36	512
TELENOR ASA	91,60	459	138,60	727
YARA INTERNATIONAL ASA	430,60	601		
NZD 440.68 pr. 31-12-2022 (447.78 pr. 31-12-2021)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,81	917	7,70	919
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	22,60	576	32,76	848
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,40	868	4,52	738
SEK 66.87 pr. 31-12-2022 (72.24 pr. 31-12-2021)				
ALFA LAVAL AB	301,10	691	364,40	904
ASSA ABLOY AB-B	223,70	893	276,20	1.191
ATLAS COPCO AB-B SHS	111,10	1.887	532,20	2.620
BOLIDEN AB	391,25	593	350,00	573
EPIROC AB-A	189,85	569	229,20	742

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
SEK 66.87 dr. 31-12-2022 (72.24 dr. 31-12-2021)				
EPIROC AB-B	167,65	389	191,70	480
EOT AB	220,60	386		
ERICSSON LM-B SHS	60,90	831	99,79	1.471
ESSITY AKTIEBOLAG-B	273,30	1.019	295,40	1.190
EVOLUTION AB	1.015,40	715	1.286,20	978
GETINGE AB-B SHS	216,30	350		
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	112,24	435	178,08	745
HEXAGON AB-B SHS	109,00	1.221	143,65	1.019
HOLMEN AB-B SHARES	413,90	493		
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	253,50	38	288,40	46
INVESTOR AB-B SHS	188,56	1.576	227,75	2.630
KINNEVIK AB - B	143,20	256	322,75	623
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	97,10	709		
NORDEA BANK ABP	111,68	2.138	110,50	1.399
ORRON ENERGY AB			324,50	738
SANDVIK AB	188,40	1.011	252,60	1.464
SECURITAS AB-B SHS	86,96	330	124,65	511
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	119,95	424	125,85	1.420
SKANSKA AB-B SHS	165,00	535	234,20	821
SKF AB-B SHARES	159,15	579		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	131,95	606		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	105,10	1.019	97,86	1.025
SWEDBANK AB - A SHARES	177,30	667	182,10	740
TELIA CO AB	26,66	343	35,41	492
VOLVO AB-B SHS	188,48	1.216	209,65	1.461
SGD 519.52 dr. 31-12-2022				
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,70	621		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	33,92	1.883	32,66	1.693
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	12,18	1.301	11,40	1.137
SINGAPORE TECH ENGINEERING	3,35	806	3,76	845
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,57	604	2,32	509
UNITED OVERSEAS BANK LTD	30,70	1.394	26,90	1.141
WILMAR INTERNATIONAL LTD	4,17	620		
USD 654.03 dr. 31-12-2021				
10X GENOMICS INC-CLASS A			148,96	443
3M CO	119,92	2.401	177,63	3.956
ABBOTT LABORATORIES	109,79	8.148	140,74	10.001
ABBVIE INC	161,61	12.021	135,40	9.433
ABIOMED INC			359,17	623
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	7.277	414,55	10.108
ACTIVISION BLIZZARD INC	76,55	2.433	66,53	1.985
ADOBE INC	336,53	6.601	567,06	10.685
ADVANCE AUTO PARTS INC	147,03	441	239,88	675
ADVANCED MICRO DEVICES	64,77	4.876	143,90	7.334
AES CORP			24,30	713
AFFIRM HOLDINGS INC	9,67	47	100,56	458
AFLAC INC	71,94	2.455	58,39	1.870
AGILENT TECHNOLOGIES INC	149,65	2.047	159,65	2.050
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	308,26	2.631	304,26	2.485
AIRBNB INC-CLASS A	85,50	1.290	166,49	1.727
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	84,30	508	117,04	661
ALBEMARLE CORP	216,86	1.150	233,77	1.164
ALCOA CORP	45,47	526		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	145,67	977	222,96	1.404
ALIGN TECHNOLOGY INC	210,90	670	657,18	1.960
ALLIANT ENERGY CORP			61,47	648
ALLSTATE CORP	135,60	1.845	117,65	1.503
ALLY FINANCIAL INC	24,45	376	47,61	688
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	237,65	1.305	169,58	874

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ALPHABET INC-CL A	88,23	22.783	2.897,04	32.533
ALPHABET INC-CL C	88,73	21.095	2.893,59	36.298
AMAZON.COM INC	84,00	33.159	3.334,34	61.650
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A			27,20	485
AMCOR PLC	11,91	770	12,01	729
AMEREN CORPORATION			89,01	806
AMERICAN ELECTRIC POWER	94,95	2.808	88,97	1.629
AMERICAN EXPRESS CO	147,75	4.744	163,60	4.391
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	137,28	732	137,32	687
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	63,24	3.024	56,86	1.980
AMERICAN TOWER CORP	211,86	4.435	292,50	5.224
AMERICAN WATER WORKS CO INC	152,42	1.442	188,86	2.809
AMERIPRISE FINANCIAL INC	311,37	1.551	301,66	1.411
AMERISOURCEBERGEN CORP	165,71	1.180	132,89	888
AMETEK INC	139,72	1.275	147,04	1.260
AMGEN INC	262,64	6.026	224,97	5.310
AMPHENOL CORP-CL A	76,14	2.152	87,46	2.320
ANALOG DEVICES INC	164,03	4.065	175,77	3.418
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	21,08	657	7,82	915
ANSYS INC	241,59	850	401,12	1.325
AON PLC-CLASS A	300,14	2.894	300,56	2.721
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	63,79	1.179		
APPLE INC	129,93	89.805	177,57	119.417
APPLIED MATERIALS INC	97,38	3.685	157,36	5.585
APTIV PLC	93,13	1.026	164,95	1.706
ARAMARK	41,34	448	36,85	375
ARCH CAPITAL GROUP LTD	62,78	1.046	44,45	695
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	92,85	2.744	67,59	1.875
ARISTA NETWORKS INC	121,35	1.326	143,75	1.474
ARTHUR J GALLAGHER & CO	188,54	1.703	169,67	1.579
ASSURANT INC	125,06	481	155,86	563
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	67,80	1.427	58,25	1.151
AT&T INC	18,41	6.347	24,60	6.843
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A			83,33	552
ATMOS ENERGY CORP	112,07	829	104,77	728
AUTODESK INC	186,87	2.251	281,19	2.361
AUTOMATIC DATA PROCESSING	238,86	4.853	246,58	3.980
AUTOZONE INC	2.466,18	2.234	2.096,39	1.111
AVALARA INC			129,11	498
AVALONBAY COMMUNITIES INC	161,52	1.035	252,59	1.721
AVANTOR INC	21,09	464	42,14	870
AVERY DENNISON CORP	181,00	762	216,57	856
BAKER HUGHES CO	29,53	1.348	24,06	611
BALL CORP	51,14	667	96,27	1.179
BANK OF AMERICA CORP	33,12	10.664	44,49	13.419
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	45,52	1.512	58,08	1.811
BATH & BODY WORKS INC	42,14	392	69,79	610
BAXTER INTERNATIONAL INC	50,97	1.101	85,84	1.740
BECTON DICKINSON AND CO	254,30	2.982	251,48	3.082
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	36,96	592		
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	308,90	17.589	299,00	15.138
BEST BUY CO INC	80,21	823	101,60	979
BILL.COM HOLDINGS INC	108,96	390	249,15	838
BIOGEN INC	276,92	1.781	239,92	1.448
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	103,49	725	88,35	581
BIO-RAD LABORATORIES-A	420,49	463	755,57	781
BIO-TECHNE CORP	82,88	811	517,34	1.188
BLACK KNIGHT INC	61,75	368	82,89	464

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
BLACKROCK INC	708,63	3.772	915,56	5.856
BLACKSTONE INC	74,19	2.223	129,39	3.632
BLOCK INC	62,84	1.201	161,51	3.082
BOEING CO/THE	190,49	5.009	201,32	4.794
BOOKING HOLDINGS INC	2.015,28	3.468	2.399,23	3.860
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	104,52	696	84,79	530
BORGWARNER INC	40,25	518	45,07	544
BOSTON PROPERTIES INC	67,58	628	115,18	1.005
BOSTON SCIENTIFIC CORP	46,27	2.970	42,48	2.559
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	71,95	7.020	62,35	5.863
BROADCOM INC	559,13	9.097	665,41	11.890
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	134,13	705	182,82	902
BROWN & BROWN INC	56,97	650	70,28	753
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	65,68	1.040	72,86	1.083
BUNGE LTD	99,77	861	93,36	756
BURLINGTON STORES INC	202,76	605	291,51	816
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	91,56	558	107,63	615
CABLE ONE INC			1.763,45	588
CADENCE DESIGN SYS INC	160,64	2.216	186,35	2.413
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41,60	420	93,53	887
CAMDEN PROPERTY TRUST	111,88	623	178,68	934
CAMPBELL SOUP CO	56,75	660	43,46	474
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	74,59	921	71,94	834
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	92,96	1.821	145,09	2.667
CARDINAL HEALTH INC	76,87	948	51,49	596
CARLISLE COS INC	235,65	429		
CARMAX INC	60,89	464	130,23	931
CARNIVAL CORP	8,06	275	20,12	643
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	1.463	54,24	1.806
CARVANA CO			231,79	543
CATALENT INC	45,01	365	128,03	976
CATERPILLAR INC	239,56	5.522	206,74	5.667
CBOE GLOBAL MARKETS INC	125,47	547	130,40	534
CBRE GROUP INC - A	76,96	1.132	108,51	1.498
CDW CORP/DE	178,58	1.217	204,78	1.310
CELANESE CORP	102,24	572	168,06	883
CENTENE CORP	82,01	2.089	82,40	1.858
CENTERPOINT ENERGY INC			27,91	747
CERIDIAN HCM HOLDING INC	64,15	427	104,46	652
CERNER CORP			92,87	1.549
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	85,20	965	70,78	753
CHARLES RIVER LABORATORIES	217,90	612	376,78	993
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	339,10	870	651,97	2.908
CHECK POINT SOFTWARE TECH	126,16	536	116,56	639
CHENIERE ENERGY INC	149,96	1.986	101,42	1.161
CHEVRON CORP	179,49	15.831	117,35	11.744
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.387,49	1.789	1.748,25	1.784
CHUBB LTD	220,60	2.616	193,31	3.455
CHURCH & DWIGHT CO INC	80,61	771		
CIGNA CORP	331,34	5.070	229,63	3.298
CINCINNATI FINANCIAL CORP	102,39	799	113,93	835
CINTAS CORP	451,62	2.272	443,17	2.093
CISCO SYSTEMS INC	47,64	9.533	63,37	10.922
CITIGROUP INC	45,23	3.771	60,39	5.060
CITIZENS FINANCIAL GROUP	39,37	974	47,25	1.098
CITRIX SYSTEMS INC			94,59	476
CLEVELAND-CLIFFS INC	16,11	419		
CLOROX COMPANY	140,33	381	174,36	1.205

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
CLOUDFLARE INC - CLASS A	45,21	661	131,50	1.082
CME GROUP INC	168,16	2.614	228,46	3.334
CMS ENERGY CORP			65,05	893
COCA-COLA CO/THE	63,61	11.946	59,21	9.519
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	55,32	529	55,93	767
COGNEX CORP	47,11	431	77,76	668
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	57,19	1.284	88,72	1.870
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A			252,37	670
COLGATE-PALMOLIVE CO	78,79	3.710	85,34	2.824
COMCAST CORP-CLASS A	34,97	6.803	50,33	9.283
CONAGRA BRANDS INC	38,70	942	34,15	780
CONOCOPHILLIPS	118,00	8.028	72,18	4.274
CONSOLIDATED EDISON INC	95,31	2.773	85,32	1.041
CONSTELLATION BRANDS INC-A	231,75	1.634	250,97	1.661
CONSTELLATION ENERGY	86,21	1.401		
COOPER COS INC/THE	330,67	767	418,94	986
COPART INC	60,89	1.052	151,62	1.230
CORNING INC	31,94	1.082	37,23	1.184
CORTEVA INC	58,78	2.495	47,28	1.433
COSTAR GROUP INC	77,28	1.378	79,03	1.323
COSTCO WHOLESALE CORP	456,50	8.251	567,70	9.267
COUPA SOFTWARE INC			158,05	386
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	105,29	1.100	204,75	1.413
CROWN CASTLE INC	135,64	2.423	208,74	3.698
CROWN HOLDINGS INC	82,21	509	110,62	643
CSX CORP	30,98	2.910	37,60	3.315
CUMMINS INC	242,29	944	218,14	2.163
CVS HEALTH CORP	93,19	5.208	103,16	5.155
DANAHER CORP	265,42	7.742	329,01	8.338
DARDEN RESTAURANTS INC	138,33	823	150,64	841
DATADOG INC - CLASS A	73,50	863	178,11	1.208
DEERE & CO	428,76	5.509	342,89	4.173
DELL TECHNOLOGIES -C	40,22	393	56,17	515
DELTA AIR LINES INC	32,86	597		
DENTSPLY SIRONA INC	31,84	307	55,79	506
DEVON ENERGY CORP	61,51	2.532	44,05	1.254
DEXCOM INC	113,24	1.941	536,95	2.160
DIAMONDBACK ENERGY INC			107,85	1.228
DIGITAL REALTY TRUST INC	100,27	1.242	176,87	2.056
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	97,83	1.125	115,56	1.247
DISCOVERY INC-C			22,90	451
DISH NETWORK CORP-A	14,04	174	32,44	377
DOCUSIGN INC	55,42	415	152,31	1.071
DOLLAR GENERAL CORP	246,25	2.694	235,83	2.418
DOLLAR TREE INC	141,44	1.454	140,52	1.356
DOMINION ENERGY INC	61,32	3.226	78,56	2.704
DOMINO'S PIZZA INC	346,40	599	564,33	915
DOORDASH INC - A	48,82	571	148,90	490
DOVER CORP	135,41	746	181,60	939
DOW INC	50,39	1.672	56,72	1.767
DR HORTON INC	89,14	1.398	108,45	1.596
DRAFTKINGS INC - CL A			27,47	203
DROPBOX INC-CLASS A	22,38	352	24,54	363
DTE ENERGY COMPANY			119,54	1.042
DUKE ENERGY CORP	102,99	3.083	104,90	2.930
DUKE REALTY CORP			65,64	998
DUPONT DE NEMOURS INC	68,63	1.646	80,78	1.667
DYNATRACE INC	38,30	355	60,35	525

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
EASTMAN CHEMICAL CO	81,44	607	120,91	846
EATON CORP PLC	156,95	2.517	172,82	2.602
EBAY INC	41,47	1.265	66,50	1.904
ECOLAB INC	145,56	1.518	234,59	2.441
EDISON INTERNATIONAL	63,62	1.313	68,25	1.322
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	74,61	1.929	129,55	3.358
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	12,22	232	28,38	506
ELECTRONIC ARTS INC	122,18	1.619	131,90	1.641
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	5.361	463,54	4.508
ELI LILLY & CO	365,84	12.830	276,22	9.446
EMERSON ELECTRIC CO	96,06	2.412	92,97	2.191
ENPHASE ENERGY INC	264,96	1.344	182,94	871
ENTEGRIS INC	65,59	327		
ENTERGY CORP			112,65	759
EOG RESOURCES INC			88,83	2.218
EPAM SYSTEMS INC	327,74	840	668,45	1.609
EQUIFAX INC	194,36	906	292,79	1.281
EQUINIX INC	655,03	2.100	845,84	3.098
EQUITABLE HOLDINGS INC	28,70	667	32,79	716
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	64,60	718	87,66	915
EQUITY RESIDENTIAL	59,00	1.235	90,50	1.779
ESSENTIAL UTILITIES INC	47,73	665		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	211,92	158	352,23	1.090
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	248,11	2.522	370,20	3.549
ETSY INC	119,78	646	218,94	1.108
EVEREST RE GROUP LTD	331,27	709	273,92	779
EVERGY INC			68,61	841
EVERSOURCE ENERGY	83,84	1.421	90,98	1.448
EXACT SCIENCES CORP	49,51	342	77,83	504
EXELON CORP	43,23	2.108	57,76	2.643
EXPEDIA GROUP INC	87,60	503	180,72	974
EXPEDITORS INTL WASH INC	103,92	336	134,29	1.137
EXTRA SPACE STORAGE INC	147,18	981	226,73	1.419
EXXON MOBIL CORP	110,30	22.473	61,19	11.912
F5 INC	143,51	394	244,71	631
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	401,21	632	486,01	718
FAIR ISAAC CORP	598,58	763	433,67	519
FASTENAL CO	47,32	1.070	64,06	1.359
FEDEX CORP	173,20	1.755	258,64	2.460
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	37,62	547	52,18	712
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	67,85	2.144	109,15	2.528
FIFTH THIRD BANCORP	32,81	1.254	43,55	1.563
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	758,36	116		
FIRST REPUBLIC BANK/CA	121,89	1.001	206,51	1.592
FIRST SOLAR INC	149,79	448		
FIRSTENERGY CORP			41,59	788
FISERV INC	101,07	3.082	103,79	2.319
FIVERR INTERNATIONAL LTD			113,70	475
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	183,68	698	223,84	798
FMC CORP	124,80	772	109,89	638
FORD MOTOR CO	11,63	2.055	20,77	3.444
FORTINET INC	48,89	1.562	359,40	2.155
FORTIVE CORP	64,25	870	76,29	969
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	52,90	363	106,90	688
FOX CORP - CLASS B	28,45	576	34,27	652
FRANKLIN RESOURCES INC	26,38	475	33,49	566
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	40,65	127	43,30	127
GARMIN LTD	92,29	994	136,17	651

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
GARTNER INC	336,14	1.438	334,32	1.343
GEN DIGITAL INC	21,43	599	25,98	682
GENERAC HOLDINGS INC	100,66	273	351,92	895
GENERAL ELECTRIC CO	83,79	4.373	94,47	4.000
GENERAL MILLS INC	83,85	2.433	67,38	1.835
GENERAL MOTORS CO	33,64	2.240	58,63	2.835
GENUINE PARTS CO	173,51	1.088	140,20	825
GILEAD SCIENCES INC	85,85	4.607	72,61	3.600
GLOBAL PAYMENTS INC	99,32	1.291	135,18	1.650
GLOBE LIFE INC	120,55	563	93,72	411
GODADDY INC - CLASS A	74,82	616	84,86	655
GOLDMAN SACHS GROUP INC	343,38	4.998	382,55	6.065
GUIDEWIRE SOFTWARE INC			113,53	443
HALLIBURTON CO	39,35	2.167	22,87	816
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	75,83	1.317	69,04	1.125
HASBRO INC	61,01	275	101,78	431
HCA HEALTHCARE INC	239,96	2.640	256,92	2.653
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,07	899	36,09	1.214
HEICO CORP	153,64	628	144,22	505
HEICO CORP-CLASS A	119,85	1.112	128,52	988
HENRY SCHEIN INC	79,87	646	77,53	588
HERSHEY CO/THE	231,57	1.407	193,47	375
HESS CORP			74,03	912
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15,96	1.052	15,77	976
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	126,36	1.651	155,99	1.913
HOLOGIC INC	74,81	933	76,56	896
HOME DEPOT INC	315,86	14.110	415,01	17.575
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	214,30	6.124	208,51	6.093
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD			5,20	979
HORIZON THERAPEUTICS PLC	113,80	1.098	107,76	976
HORMEL FOODS CORP	45,55	700	48,81	705
HOST HOTELS & RESORTS INC	16,05	693	17,39	704
HOWMET AEROSPACE INC	39,41	1.217	31,83	923
HP INC	26,87	1.615	37,67	2.125
HUBSPOT INC	289,13	522	659,15	1.117
HUMANA INC	512,19	2.873	463,86	2.391
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	174,36	776	204,40	854
HUNTINGTON BANCSHARES INC	14,10	639	15,42	656
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	230,68	583	186,74	878
IAC INC			130,71	351
IDEX CORP	228,33	916	236,32	890
IDEXX LABORATORIES INC	407,96	1.268	658,46	2.295
IHS MARKIT LTD			132,92	2.107
ILLINOIS TOOL WORKS	220,30	3.256	246,80	4.006
ILLUMINA INC	202,20	1.174	380,44	2.244
INCYTE CORP	80,32	785	73,40	673
INGERSOLL-RAND INC	52,25	803	61,87	892
INSULET CORP	294,39	923	266,07	783
INTEL CORP	26,43	5.300	51,50	8.309
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	102,59	2.823	136,77	2.853
INTERNATIONAL PAPER CO	34,63	632	46,98	805
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	33,31	649	37,45	685
INTL BUSINESS MACHINES CORP	140,89	5.615	133,66	4.874
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	1.617	150,65	1.437
INTUIT INC	389,22	3.778	643,22	7.547
INTUITIVE SURGICAL INC	265,35	4.044	359,30	4.817
INVITATION HOMES INC	29,64	1.051	45,34	1.509
IPG PHOTONICS CORP			172,14	354

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
IOVIA HOLDINGS INC	204,89	1.853	282,14	2.395
IRON MOUNTAIN INC	49,85	807	52,33	795
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	175,56	788	166,99	703
JACOBS ENGINEERING GROUP INC			139,23	818
JACOBS SOLUTIONS INC	120,07	751		
JARDINE MATHESON HLDGS LTD			55,01	833
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	159,31	476	127,40	357
JM SMUCKER CO/THE	158,46	1.049	135,82	844
JOHNSON & JOHNSON	176,65	19.792	171,07	17.477
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	64,00	2.304	81,31	1.966
JPMORGAN CHASE & CO	134,10	16.779	158,35	20.207
JUNIPER NETWORKS INC	31,96	616		
KELLOGG CO	71,24	810	64,42	688
KEURIG DR PEPPER INC	35,66	1.326	36,86	672
KEYCORP	17,42	845	23,13	1.054
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	171,07	1.295	206,51	1.491
KIMBERLY-CLARK CORP	135,75	2.047	142,92	860
KIMCO REALTY CORP	21,18	583		
KINDER MORGAN INC			15,86	1.545
KKR & CO INC	46,42	1.304	74,50	1.183
KLA CORP	377,03	2.425	430,11	2.684
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	52,41	641		
KRAFT HEINZ CO/THE	40,71	1.372	35,90	1.136
KROGER CO	44,58	1.376	45,26	1.311
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	208,21	2.735	213,24	2.629
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	235,48	817	314,21	1.023
LAM RESEARCH CORP	420,30	2.340	719,15	4.736
LAS VEGAS SANDS CORP	48,07	841	37,64	618
LEAR CORP	124,02	377	182,95	522
LEIDOS HOLDINGS INC	105,19	712	88,90	565
LENNAR CORP-A	90,50	1.114	116,16	1.342
LENNOX INTERNATIONAL INC	239,23	403	324,36	513
LIBERTY BROADBAND-C	76,27	440	161,10	1.570
LIBERTY GLOBAL PLC-A	18,93	486	27,74	668
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	59,78	603		
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	39,13	526	50,85	642
LINCOLN NATIONAL CORP	30,72	245	68,26	510
LINDE PLC	326,18	5.202	346,43	6.992
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	69,74	531	119,69	855
LKO CORP	53,41	714	60,03	753
LOEWS CORP	58,33	661	57,76	614
LOWE'S COS INC	199,24	5.264	258,48	7.393
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	216,17	1.005		
LUCID GROUP INC	6,83	136	38,05	709
LULULEMON ATHLETICA INC	320,38	1.679	391,45	1.920
LUMEN TECHNOLOGIES INC	5,22	176	12,55	397
LYFT INC-A			42,73	470
LYONDELLBASELL INDU-CL A	83,03	909	92,23	976
M & T BANK CORP	145,06	1.105	153,58	1.098
MARKEL CORP			1.234,00	250
MARKETAXESS HOLDINGS INC	278,89	476	411,27	659
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	148,89	1.894	165,24	1.934
MARSH & MCLENNAN COS	165,48	4.145	173,82	3.439
MARTIN MARIETTA MATERIALS	337,97	975	440,52	1.285
MARVELL TECHNOLOGY INC	37,04	1.406	87,49	2.344
MASCO CORP	46,67	531	70,22	750
MASIMO CORP	147,95	436	292,78	810
MASTERCARD INC - A	347,73	13.261	359,32	13.931

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
MATCH GROUP INC	41,49	459	132,25	1.372
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	82,89	1.070	96,61	1.170
MCDONALD'S CORP	263,53	8.248	268,07	7.998
MCKESSON CORP	375,12	2.585	248,57	1.608
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11,14	279	23,63	555
MEDTRONIC PLC	77,72	4.450	103,45	5.548
MERCADOLIBRE INC	846,24	1.568	1.348,40	2.363
MERCK & CO. INC.	110,95	12.242	76,64	7.890
META PLATFORMS INC-CLASS A	120,34	11.873	336,35	33.288
METLIFE INC	72,37	2.815	62,49	2.281
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.445,45	373	1.697,21	688
MGM RESORTS INTERNATIONAL	33,53	575	44,88	722
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	70,25	1.584	87,06	1.843
MICRON TECHNOLOGY INC	49,98	2.688	93,15	3.960
MICROSOFT CORP	239,82	72.849	336,32	97.265
MID-AMERICA APARTMENT COMM	156,99	758	229,44	1.040
MODERNA INC	179,62	2.662	253,98	3.533
MOHAWK INDUSTRIES INC	102,22	295	182,18	493
MOLINA HEALTHCARE INC	330,22	992	318,08	897
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	51,52	521	46,35	440
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	4.848	66,31	3.846
MONGOOD INC	196,84	458	529,35	1.156
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	353,61	759	493,33	994
MONSTER BEVERAGE CORP	101,53	2.499	96,04	1.474
MOODY'S CORP	278,62	971	390,58	2.442
MORGAN STANLEY	85,02	4.910	98,16	5.040
MOSAIC CO/THE	43,87	691	39,29	581
MSCI INC	465,17	1.582	612,69	2.052
NASDAQ INC	61,35	961	210,01	1.029
NETAPP INC	60,06	751	91,99	1.079
NETFLIX INC	294,88	5.422	602,44	10.646
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	119,44	580	85,17	388
NEWELL BRANDS INC	13,08	249	21,84	390
NEWMONT CORP	47,20	1.961	62,02	1.924
NEXTERA ENERGY INC	83,60	7.051	93,36	7.193
NICE LTD - SPON ADR	192,30	426	303,60	878
NIKE INC -CL B	117,01	6.769	166,67	9.881
NORDSON CORP	237,72	656	255,27	661
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	2.090	297,71	2.973
NORTHERN TRUST CORP	88,49	856	119,61	1.087
NOVAVAX INC			143,07	411
NOVOCURE LTD	73,35	277	75,08	266
NRG ENERGY INC	31,82	376	43,08	478
NUCOR CORP	131,81	1.928	114,15	1.567
NVIDIA CORP	146,14	15.528	294,11	30.261
NVR INC			5.908,87	1.430
NXP SEMICONDUCTORS NV	158,03	1.143	227,78	1.981
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	62,99	3.398	28,99	1.158
OKTA INC	68,33	634	224,17	1.104
OLD DOMINION FREIGHT LINE	283,78	1.311	358,38	1.554
OMNICOM GROUP	81,57	993	73,27	837
ON SEMICONDUCTOR	62,37	1.755	67,92	1.127
ONEOK INC	65,70	3.371	58,76	1.328
ORACLE CORP	81,74	5.613	87,21	6.746
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	844,03	2.617	706,23	2.055
OTIS WORLDWIDE CORP	78,31	1.312	87,07	1.370
OWENS CORNING	85,30	601		
P G & E CORP	16,26	931	12,14	653

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
PACCAR INC	98,97	1.437	88,26	1.203
PACKAGING CORP OF AMERICA	127,91	738	136,15	737
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	6,42	503	18,21	1.340
PALO ALTO NETWORKS INC	139,54	2.033	556,76	2.647
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	16,88	401	30,18	672
PARKER HANNIFIN CORP	291,00	328	318,12	3.052
PAYCHEX INC	115,56	1.540	136,50	1.708
PAYCOM SOFTWARE INC	310,31	729	415,19	915
PAYPAL HOLDINGS INC	71,22	3.297	188,58	9.076
PELTON INTERACTIVE INC-A			35,76	338
PENTAIR PLC	44,98	394	73,03	600
PEPSICO INC	180,66	10.911	173,71	9.401
PERKINELMER INC	140,22	795	201,06	1.070
PFIZER INC	51,24	12.787	59,05	13.329
PINTEREST INC- CLASS A	24,28	515	36,35	723
PIONEER NATURAL RESOURCES CO			181,88	2.642
PLUG POWER INC	12,37	246	28,23	528
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	157,94	2.797	200,52	3.511
POOL CORP	302,33	520	566,00	914
PPG INDUSTRIES INC	125,74	1.337	172,44	1.636
PPL CORP	29,22	785	30,06	758
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	83,92	1.266	72,33	1.024
PROCTER & GAMBLE CO/THE	151,56	15.301	163,58	13.279
PROGRESSIVE CORP	129,71	4.026	102,65	2.436
PROLOGIS INC	112,73	4.879	168,36	4.956
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	99,46	1.451	108,24	1.961
PTC INC	120,04	601	121,15	570
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	61,27	1.790	66,73	1.228
PUBLIC STORAGE	280,19	2.302	374,56	2.298
PULTEGROUP INC	45,53	594	57,16	700
OORVO INC	90,64	408	156,39	661
QUALCOMM INC	109,94	5.693	182,87	8.157
QUANTA SERVICES INC	142,50	1.081		
QUEST DIAGNOSTICS INC	156,44	868	173,01	901
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	106,85	900	100,40	794
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	100,92	9.668	86,06	6.225
REALTY INCOME CORP	63,43	1.931	71,59	2.045
REGENCY CENTERS CORP	62,50	758	75,35	858
REGENERON PHARMACEUTICALS	721,49	2.996	631,52	2.726
REGIONS FINANCIAL CORP	21,56	852	21,80	808
REPUBLIC SERVICES INC	128,99	1.065	139,45	1.081
RESMED INC	208,13	1.324	260,48	1.555
RINGCENTRAL INC-CLASS A			187,35	580
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	18,43	137	103,69	725
ROBLOX CORP -CLASS A	28,46	572		
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	1.251	348,85	1.590
ROKU INC	40,70	180	228,20	946
ROPER TECHNOLOGIES INC	432,09	1.541	491,86	1.930
ROSS STORES INC	116,07	1.881	114,28	1.738
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	49,43	496	76,90	724
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	39,52	416	39,85	394
RPM INTERNATIONAL INC	97,45	439	101,00	427
S&P GLOBAL INC	334,94	4.880	471,93	5.346
SALESFORCE INC	132,59	5.587	254,13	10.506
SBA COMMUNICATIONS CORP	280,31	1.416	389,02	1.845
SCHLUMBERGER LTD	53,46	3.810	29,95	1.545
SCHWAB (CHARLES) CORP	83,26	5.317	84,10	5.003
SEA LTD-ADR	52,03	973	223,71	1.165

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	52,61	571	112,98	1.150
SEAGEN INC	128,51	727	154,60	821
SEALED AIR CORP	49,88	490		
SEMPRA ENERGY	154,54	2.873	132,28	2.874
SERVICENOW INC	388,27	3.666	649,11	4.925
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	237,33	2.436	352,16	3.319
SIGNATURE BANK	115,22	366	323,47	965
SIMON PROPERTY GROUP INC	117,48	1.670	159,77	2.132
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5,84	408	6,35	416
SKYWORKS SOLUTIONS INC	91,13	681	155,14	1.088
SMITH (A.O.) CORP	57,24	504	85,85	710
SNAP INC - A	8,95	512	47,03	1.706
SNAP-ON INC	228,49	670	215,38	593
SNOWFLAKE INC-CLASS A	143,54	1.426	338,75	3.159
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	283,27	566	280,57	527
SOUTHERN CO/THE	71,41	3.605	68,58	2.665
SOUTHWEST AIRLINES CO	33,67	270	42,84	322
SPLUNK INC	86,09	551	115,72	696
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	52,06	508	81,98	751
STANLEY BLACK & DECKER INC	75,12	516	188,62	1.215
STARBUCKS CORP	99,20	4.977	116,97	5.453
STATE STREET CORP	77,57	1.136	93,00	1.279
STEEL DYNAMICS INC	97,70	1.193	62,07	711
STERIS PLC	184,69	263	243,41	1.012
STRYKER CORP	244,49	2.905	267,42	3.556
SUN COMMUNITIES INC	143,00	650	209,97	895
SUNRUN INC			34,30	328
SVB FINANCIAL GROUP	230,14	483	678,24	2.213
SYNCHRONY FINANCIAL	32,86	781	46,39	1.035
SYNOPSIS INC	319,29	2.020	368,50	2.222
SYSCO CORP	76,45	1.510	78,55	1.456
T ROWE PRICE GROUP INC	109,06	790	196,64	1.730
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	104,13	482	177,72	772
TARGA RESOURCES CORP	73,50	2.484		
TARGET CORP	149,04	2.970	231,44	4.485
TE CONNECTIVITY LTD	114,80	1.531	161,34	2.135
TELADOC HEALTH INC			91,82	443
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	399,91	886	436,89	1.520
TELEFLEX INC	249,63	522	328,48	645
TERADYNE INC	87,35	685	163,53	1.204
TESLA INC	123,18	14.311	1.056,78	36.155
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	9,12	1.006	8,01	321
TEXAS INSTRUMENTS INC	165,22	6.438	188,47	6.717
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2.344,23	1.290		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	9.558	667,24	10.085
TJX COMPANIES INC	79,60	4.374	75,92	3.669
T-MOBILE US INC	140,00	4.124	115,98	2.625
TRACTOR SUPPLY COMPANY	224,97	1.202	238,60	1.197
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	44,83	812	91,64	1.558
TRANE TECHNOLOGIES PLC	168,09	1.316	202,03	2.877
TRANSUNION	56,75	488	118,58	958
TRAVELERS COS INC/THE	187,49	2.374	156,43	1.859
TRIMBLE INC	50,56	608	87,19	984
TRUIST FINANCIAL CORP	43,03	3.096	58,55	3.335
TWILIO INC - A	48,96	364	263,34	1.838
TWITTER INC			43,22	1.301
TYLER TECHNOLOGIES INC	322,41	566	537,95	887
TYSON FOODS INC-CL A	62,25	914	87,16	1.202

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
UBER TECHNOLOGIES INC	24,73	1.798	41,93	2.039
UDR INC	38,73	753	59,99	1.094
UGI CORP	37,07	711		
ULTA BEAUTY INC	469,07	1.128	412,34	930
UNION PACIFIC CORP	207,07	5.167	251,93	6.846
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	173,84	5.154	214,34	6.280
UNITED RENTALS INC	355,42	1.082	332,29	950
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	21.175	502,14	19.869
UNITY SOFTWARE INC	28,59	104	142,99	490
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	140,89	474	129,66	410
US BANCORP	43,61	3.179	56,17	3.222
VAIL RESORTS INC	238,35	488	327,90	630
VALERO ENERGY CORP	126,86	2.841	75,11	1.395
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	161,38	958	255,48	1.424
VENTAS INC	45,05	721	51,12	768
VERISIGN INC	205,44	939	253,82	1.089
VERISK ANALYTICS INC	176,42	1.039	228,73	1.264
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39,40	7.380	51,96	8.155
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	288,78	3.095	219,60	2.276
VF CORP	27,61	804	73,22	1.158
VIATRIS INC	11,13	518	13,53	591
VICI PROPERTIES INC	32,40	774	30,11	675
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	15.074	216,71	15.455
VISTRA CORP	23,20	688	22,77	634
VMWARE INC-CLASS A	122,76	966	115,88	856
VORNADO REALTY TRUST			41,86	418
VULCAN MATERIALS CO	175,11	1.099	207,58	1.223
WABTEC CORP	99,81	809	92,11	701
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	37,36	1.207	52,16	1.582
WALMART INC	141,79	9.114	144,69	8.499
WALT DISNEY CO/THE	86,88	6.355	154,89	11.068
WARNER BROS DISCOVERY INC	9,48	1.156		
WASTE CONNECTIONS INC	132,56	1.899	136,27	1.832
WASTE MANAGEMENT INC	156,88	2.873	166,90	2.869
WATERS CORP	342,58	866	372,60	885
WAYFAIR INC- CLASS A			189,97	508
WEBSTER FINANCIAL CORP	47,34	538		
WEC ENERGY GROUP INC	93,76	1.937	97,07	1.241
WELLS FARGO & CO	41,29	6.998	47,98	7.639
WELLTOWER INC	65,55	1.606	85,77	1.397
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	235,35	840	469,01	1.571
WESTERN DIGITAL CORP	31,55	447	65,21	867
WESTERN UNION CO	13,77	344	17,84	418
WESTLAKE CORP	102,54	497		
WESTROCK CO	35,16	396	44,36	469
WEYERHAEUSER CO	31,00	953	41,18	1.189
WHIRLPOOL CORP	141,46	436	234,66	678
WILLIAMS COS INC	32,90	3.990	26,04	1.368
WILLIS TOWERS WATSON PLC	244,58	1.321	237,49	1.204
WIX.COM LTD	76,83	188	157,79	362
WORKDAY INC-CLASS A	167,33	1.320	273,18	1.967
WP CAREY INC	78,15	609	82,05	600
WR BERKLEY CORP	72,57	924	82,39	656
WW GRAINGER INC	556,25	791	518,24	691
WYNN RESORTS LTD	82,47	370	85,04	358
XCEL ENERGY INC	70,11	1.829	67,70	1.657
XILINX INC			212,03	2.122
XYLEM INC	110,57	1.126	119,92	1.146

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696.79 pr. 31-12-2022 (654.03 pr. 31-12-2021)				
YUM! BRANDS INC	128,08	1.677	138,86	1.706
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	256,41	604	595,20	1.316
ZENDESK INC			104,29	490
ZILLOW GROUP INC - A			62,22	357
ZILLOW GROUP INC - C	32,21	169	63,85	314
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	17,19	162		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	127,50	1.116	127,04	1.044
ZOETIS INC	146,55	2.148	244,03	4.561
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	67,74	525	183,91	1.410
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	30,11	282	64,20	565
ZSCALER INC	111,90	370	321,33	998
Kapitalandele i alt		2.140.036		2.513.127

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Fokusaktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	74.537	127,44	45.755
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	86.234	735,00	50.519
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ASML HOLDING NV	503,80	60.165		
AXA SA	26,06	85.340	26,19	63.170
CAPGEMINI SE	155,95	38.703		
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	40.169
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	50.541	40,76	28.267
ING GROEP NV	11,39	48.587	12,24	42.511
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	56.830	727,00	42.868
SAP SE	96,39	53.487	124,90	36.554
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	85.958	172,46	50.438
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	59.059	65,82	51.552
UNILEVER PLC			47,06	33.624
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
GLENCORE PLC	552,40	70.561	374,95	49.632
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	97.336	78,60	53.666
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	44.015	40,40	22.045
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	37.737
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	53.508	26.090,00	40.690
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	43.974	625,80	38.853
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	52.523	414,55	52.710
ALPHABET INC-CL A	88,23	73.265	2.897,04	78.745
AMAZON.COM INC	84,00	41.689	3.334,34	52.142
CARLISLE COS INC	235,65	56.594	248,12	39.925
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	38.332		
CITIGROUP INC	45,23	35.935	60,39	28.356
DANAHER CORP	265,42	94.799	329,01	70.257
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	66.789	463,54	45.511
FISERV INC	101,07	95.715	103,79	52.284
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	82.263	19,79	50.019
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	57.433	150,65	50.488
JOHNSON & JOHNSON	176,65	51.969	171,07	34.554
MICROSOFT CORP	239,82	105.484	336,32	84.833
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	74.672	66,31	44.505
NASDAO INC	61,35	98.829	210,01	81.131
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	76.388	297,71	58.302
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	48.886	348,85	42.118
S&P GLOBAL INC	334,94	96.697	471,93	78.997
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	59.135	120,31	64.920
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	74.751	667,24	51.180
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	78.665	502,14	58.372
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	109.670	216,71	75.014
Kapitalandele i alt		2.579.316		1.922.411

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bæredygtige Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	106.926	127,44	111.880
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	122.955	735,00	79.667
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	86.130	200,00	83.364
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
ASML HOLDING NV	503,80	84.618	706,70	58.417
AXA SA	26,06	127.176	26,19	127.757
CAPGEMINI SE	155,95	68.180	215,50	84.104
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	56.962
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	83.252	40,76	85.719
ING GROEP NV	11,39	73.027	12,24	99.464
SAP SE	96,39	79.446	124,90	101.121
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	149.347	172,46	136.325
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	81.873	65,82	92.614
UMICORE			35,75	42.999
UNILEVER PLC			47,06	52.053
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	135.232	78,60	122.072
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	78.451
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	89.149	26.090,00	125.910
KEYENCE CORP	51.420,00	48.174	72.280,00	59.283
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	60.686	625,80	56.243
EPIROC AB-A	189,85	62.372	229,20	65.337
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	76.488	414,55	90.152
ALPHABET INC-CL A	88,23	101.321	2.897,04	146.785
AMAZON.COM INC			3.334,34	116.844
AMERICAN WATER WORKS CO INC	152,42	116.421	188,86	140.925
BORGLWARNER INC	40,25	84.752	45,07	108.749
CARLISLE COS INC	235,65	85.286	248,12	94.744
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	57.766		
CITIGROUP INC	45,23	51.348	60,39	61.599
DANAHER CORP	265,42	141.189	329,01	152.014
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	98.640	463,54	104.198
FISERV INC	101,07	129.375	103,79	117.808
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	122.481	19,79	118.425
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	92.631	150,65	118.520
MICROSOFT CORP	239,82	138.428	336,32	150.808
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	121.058	66,31	141.105
NASDAQ INC	61,35	130.930	210,01	152.966
PERKINELMER INC	140,22	78.133	201,06	132.006
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	75.354	348,85	76.845
S&P GLOBAL INC	334,94	126.362	471,93	146.530
SMITH (A.O.) CORP	57,24	64.518	85,85	98.953
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	87.682	120,31	120.622
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	110.129	667,24	131.350
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	118.233	502,14	109.631
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	141.183	216,71	139.367
WATSCO INC	249,40	69.407	312,88	87.787
Kapitalandele i alt		3.877.660		4.578.474

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NP IRS DKK FAST/6M CIBOR	103,09	21.680	103,15	-132
EUR 743,76 pr. 31-12-2021				
EURO-BUND FUTURE MAR22			-1,89	3.884
EURO-BUND FUTURE MAR23	-7,82	19.236		
USD 654,03 pr. 31-12-2021				
ROYAL DUTCH SHELL PLC-EEE B			-	-
		40.917		3.751
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
AUD 475,51 pr. 31-12-2021				
AFTERPAY LTD			83,01	1.072
AMPOL LTD	28,28	785	29,66	1.378
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	23,66	2.151	27,51	4.862
ARISTOCRAT LEISURE LTD	30,52	707	43,57	1.938
ASX LTD	68,02	563	92,90	1.478
AURIZON HOLDINGS LTD	3,73	522	3,49	1.026
BHP GROUP LTD	45,63	7.654	41,50	7.889
BLOCK INC CDI	91,94	442		
BRAMBLES LTD	12,07	1.142	10,63	1.012
COCHLEAR LTD	204,12	353	216,12	1.038
COLES GROUP LTD	16,72	921	17,94	2.382
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	102,60	5.058	101,00	10.650
CSL LTD	287,76	4.744	290,72	7.830
DEXUS/AU	7,75	328	11,12	1.452
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	6,42	507	6,74	535
FORTESCUE METALS GROUP LTD	20,51	1.438	19,21	2.025
GOODMAN GROUP	17,36	1.023	26,50	2.950
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	4,75	413	4,26	1.174
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	26,40	446		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI			55,30	2.746
LENLEASE GROUP	7,84	605	10,69	830
MACQUARIE GROUP LTD	166,96	1.730	205,40	4.363
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,95	218	3,35	890
MINERAL RESOURCES LTD	77,20	181		
MIRVAC GROUP	2,13	234	2,91	1.333
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	30,06	2.709	28,84	5.869
NEWCREST MINING LTD	20,64	1.060	24,48	1.266
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	10,91	973	9,41	845
ORIGIN ENERGY LTD	7,72	794	5,24	1.113
OBE INSURANCE GROUP LTD	13,43	900	11,35	1.601
RIO TINTO LTD	116,41	1.074	100,11	2.254
SANTOS LTD	7,14	1.465	6,31	1.950
SCENTRE GROUP	2,88	256	3,16	1.048
SOUTH32 LTD	4,00	1.273	4,01	1.870
STOCKLAND	3,63	268	4,24	1.177
SUNCORP GROUP LTD	12,04	679	11,07	1.754
SYDNEY AIRPORT			8,68	956
TELSTRA CORP LTD			4,18	1.800
TELSTRA GROUP LTD	3,99	1.090		
TRANSURBAN GROUP	12,98	1.392	13,82	2.393
TREASURY WINE ESTATES LTD	13,61	333	12,38	983
WESFARMERS LTD	45,91	1.484	59,30	4.142
WESTPAC BANKING CORP	23,35	2.756	21,35	4.644
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	35,44	2.241		
WOODSIDE PETROLEUM LTD			21,93	1.484
WOOLWORTHS GROUP LTD	33,56	1.364	38,01	3.020
CAD 514,25 pr. 31-12-2022 (517,77 pr. 31-12-2021)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	70,36	3.822	67,19	1.105
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8,87	677	18,27	1.403
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	59,50	2.010	53,00	3.080
ALTAGAS LTD	23,38	529	27,31	1.630
BANK OF MONTREAL	122,66	3.671	136,19	5.703

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CAD 514,25 dr. 31-12-2022 (517,77 dr. 31-12-2021)				
BANK OF NOVA SCOTIA	66,38	2.456	89,55	7.246
BARRICK GOLD CORP	23,21	3.250	24,05	2.835
BAUSCH HEALTH COS INC			34,94	853
BCE INC	59,41	3.042	65,81	1.655
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A			76,39	6.278
BROOKFIELD ASSET MGMT-A-W/I	38,77	345		
BROOKFIELD CORP	42,58	1.516		
CAE INC	26,19	877	31,91	1.076
CAMECO CORP	30,69	465	27,58	1.006
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54,77	1.912	147,45	4.140
CANADIAN NATL RAILWAY CO	160,84	2.777	155,38	7.171
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	101,04	1.116	90,98	3.957
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	141,50	556	181,44	718
CGI INC	116,71	1.176	111,85	1.880
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2.113,96	1.087		
DOLLARAMA INC	79,19	1.031	63,31	1.414
EMERA INC			63,22	1.610
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	802,07	829	622,24	3.534
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	28,29	492	30,27	1.314
FORTIS INC	54,18	2.103	61,03	2.385
FRANCO-NEVADA CORP			174,94	2.149
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37,08	726	53,63	1.057
GREAT-WEST LIFECO INC	31,30	415	37,97	1.538
IA FINANCIAL CORP INC	79,27	579	72,38	1.386
IMPERIAL OIL LTD			45,62	1.379
INTACT FINANCIAL CORP	194,91	1.002	164,42	1.595
KEYERA CORP	29,59	1.339	28,53	1.300
KINROSS GOLD CORP	5,52	703	7,34	941
KIRKLAND LAKE GOLD LTD			53,01	1.007
LOBLAW COMPANIES LTD	119,72	1.111	103,64	1.606
MAGNA INTERNATIONAL INC	76,06	161	102,35	1.959
MANULIFE FINANCIAL CORP	24,15	1.919	24,11	3.585
METRO INC/CN	74,97	944	67,32	1.751
NATIONAL BANK OF CANADA	91,23	1.417	96,44	2.299
NUTRIEN LTD	98,85	1.776	95,08	3.615
ONEX CORPORATION	65,29	6	99,28	864
OPEN TEXT CORP	40,12	694	60,04	2.123
PAN AMERICAN SILVER CORP	22,10	337	31,56	485
PARKLAND CORP	29,71	785	34,77	926
PEMBINA PIPELINE CORP	45,96	2.703	38,37	1.877
POWER CORP OF CANADA	31,85	829	41,80	2.446
RESTAURANT BRANDS INTERN	87,57	1.021	76,70	1.608
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	78,21	730	77,41	727
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	63,37	1.222	60,23	1.725
ROYAL BANK OF CANADA	127,30	6.688	134,25	11.854
SAPUTO INC	33,52	530	28,50	1.344
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	39,01	1.168	38,39	1.905
SHOPIFY INC - CLASS A	47,01	1.366	1.735,00	14.706
SUN LIFE FINANCIAL INC	62,85	1.417	70,41	2.970
TC ENERGY CORP	53,98	2.313	58,83	3.905
TECK RESOURCES LTD-CLS B	51,22	790	36,43	1.282
TELUS CORP	26,13	914		
THOMSON REUTERS CORP	154,46	1.292	151,27	2.204
TORONTO-DOMINION BANK	87,67	4.824	96,98	11.203
WEST FRASER TIMBER CO LTD	97,77	41	120,68	738
WESTON (GEORGE) LTD	167,99	595	146,66	1.125
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	52,90	4.679	54,28	1.683
WSP GLOBAL INC	157,09	893	183,63	1.804
CHF 753,12 dr. 31-12-2022 (717,80 dr. 31-12-2021)				

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753.12 dr. 31-12-2022 (717.80 dr. 31-12-2021)				
ABB LTD-REG	28,06	2.213	34,90	5.641
ADECCO GROUP AG-REG	30,46	224	46,60	1.403
ALCON INC	63,18	1.785	80,74	3.789
BALOISE HOLDING AG - REG	142,70	780	149,10	1.198
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	95.000,00	1.431	122.200,00	1.754
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	119,90	2.689	136,95	6.909
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,76	332	8,87	1.929
GEBERIT AG-REG	435,50	856	745,20	3.509
GIVAUDAN-REG	2.833,00	3.542	4.792,00	4.265
HOLCIM LTD	47,88	1.062	46,51	2.945
JULIUS BAER GROUP LTD	53,86	563	61,18	1.558
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	215,20	2.705	294,40	2.371
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	57,06	1.610	76,88	1.491
LONZA GROUP AG-REG	453,10	1.768	761,60	5.532
NESTLE SA-REG	107,14	19.779	127,44	32.310
NOVARTIS AG-REG	83,59	11.507	80,28	15.642
ROCHE HOLDING AG-BR	358,40	602	408,80	1.362
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	290,50	14.203	379,10	23.089
SCHINDLER HOLDING AG-REG	166,80	1.117	244,40	1.679
SGS SA-REG	2.150,00	745	3.047,00	2.800
SIKA AG-REG	221,70	1.990	380,20	5.163
SONOVA HOLDING AG-REG	219,30	646	357,80	2.116
STRAUMANN HOLDING AG-REG	105,60	620	1.937,00	2.252
SWATCH GROUP AG/THE-REG	48,04	1.112	53,45	1.359
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	476,80	815	559,00	1.842
SWISS PRIME SITE-REG	80,15	417	89,65	1.089
SWISS RE AG	86,48	1.133	90,26	2.404
SWISSCOM AG-REG	506,60	4.391		
TEMENOS AG - REG	50,74	51	126,05	1.106
UBS GROUP AG-REG	17,21	3.382	16,42	5.416
VIFOR PHARMA AG			162,25	870
ZURICH INSURANCE GROUP AG	442,30	3.214	400,40	5.533
DKK 100.00 dr. 31-12-2021				
AMBU A/S-B			173,00	434
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	15.370,00	646	21.780,00	2.744
CARLSBERG AS-B	923,20	549	1.129,50	1.455
CHR HANSEN HOLDING A/S	499,70	666	515,40	687
COLOPLAST-B	812,00	931	1.151,00	1.760
DANSKE BANK A/S	137,30	160	112,95	1.006
DSV A/S	1.096,50	1.537	1.527,50	3.973
GENMAB A/S	2.941,00	1.397	2.630,00	2.209
GN STORE NORD A/S			411,30	770
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	11.718	735,00	15.224
NOVOZYMES A/S-B SHARES	351,90	949	537,20	1.449
ORSTED A/S	631,30	902	835,20	1.965
PANDORA A/S			815,40	1.174
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	202,10	1.481	200,00	2.395
EUR 743.76 dr. 31-12-2021				
ABN AMRO BANK NV-CVA			12,92	653
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	26,77	786	23,57	692
ADIDAS AG	127,46	980	253,20	4.589
ADYEN NV	1.288,40	1.485	2.311,50	4.006
AEGON NV			4,39	828
AENA SME SA	117,30	404	138,80	1.147
AGEAS	41,42	8	45,55	889
AIR LIQUIDE SA	132,40	5.653	153,32	6.921
AIRBUS SE	111,02	1.586	112,36	6.935
AKZO NOBEL N.V.	62,56	713	96,50	1.974
ALLIANZ SE-REG	200,90	2.552	207,65	7.755

Investeringsforeningen Nykredit Invest Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022 (743.76 pr. 31-12-2021)				
AMADEUS IT GROUP SA	48,55	1.215	59,64	2.550
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	56,27	1.603	53,17	3.602
ARCELORMITTAL			28,15	2.118
ARGENX SE	348,30	938	315,30	1.632
AROUNDTOWN SA	2,18	8	5,32	899
ASML HOLDING NV	503,80	8.909	706,70	27.584
ASSICURAZIONI GENERALI	16,62	1.499	18,63	1.681
ATLANTIA SPA			17,46	1.371
AXA SA	26,06	3.159	26,19	3.175
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,63	1.964	5,25	3.372
BANCO SANTANDER SA	2,80	2.510	2,94	4.691
BASF SE	46,39	2.181	61,78	5.228
BAYER AG-REG	48,33	1.899	47,00	4.185
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	83,38	317	88,49	2.739
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	79,55	563	73,30	519
BEIERSDORF AG	107,20	1.142	90,38	884
BNP PARIBAS	53,25	4.142	60,77	7.228
BRENNTAG SE	59,72	482	79,58	2.232
CAIXABANK SA	3,67	1.045	2,41	1.207
CAPGEMINI SE	155,95	1.682	215,50	2.324
CELLNEX TELECOM SA	30,92	1.003	51,18	3.611
CNH INDUSTRIAL NV	14,97	831	17,07	2.709
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	45,65	1.805	61,87	2.446
CONTINENTAL AG	55,98	160	93,11	1.049
COVESTRO AG	36,55	159	54,20	1.161
CRH PLC	37,01	2.184	46,52	2.745
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	28,95	520	32,29	1.302
DANONE	49,23	2.581	54,59	2.862
DASSAULT SYSTEMES SE	33,50	1.613	52,31	3.457
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	9,48	359	12,86	2.354
DELIVERY HERO SE	44,78	571	98,00	1.251
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	10,59	1.120	11,02	1.930
DEUTSCHE BOERSE AG	161,40	1.415	147,10	2.629
DEUTSCHE POST AG-REG	35,18	1.235	56,54	5.582
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	18,64	8.142	16,30	5.482
E.ON SE	9,33	921	12,19	2.363
EDENRED	50,88	1.201	40,57	958
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,66	603	4,83	1.967
ELISA OYJ	49,46	1.779		
ENAGAS SA	15,53	153	20,40	1.243
ENDESA SA	17,64	285	20,20	961
ENEL SPA	5,03	2.502	7,05	5.757
ENGIE	13,39	1.650	13,01	1.604
ENI SPA	13,29	4.184	12,22	3.849
ERSTE GROUP BANK AG	29,90	146	41,35	3.088
ESSILORLUXOTTICA	169,20	3.658	187,24	4.857
EUROFINS SCIENTIFIC	67,06	11	108,80	1.836
EVONIK INDUSTRIES AG	17,94	164	28,47	1.030
EXOR NV			78,96	2.259
FERRARI NV	200,20	2.844	227,50	3.514
FERROVIAL SA	24,47	647	27,56	1.570
FORTUM OYJ	15,54	309	26,99	1.963
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	30,57	203	57,14	1.297
FRESENIUS SE & CO KGAA	26,25	330	35,40	1.587
GALP ENERGIA SGPS SA	12,61	1.228	8,52	830
GRIFOLS SA	10,77	188	16,88	848
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	74,58	139	98,16	1.475
HANNOVER RUECK SE	185,50	170	167,15	1.289

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
HEIDELBERGCEMENT AG	53,28	10	59,52	1.122
HEINEKEN HOLDING NV	72,05	44	81,15	1.345
HEINEKEN NV	87,88	870	98,86	2.579
HELLOFRESH SE	20,53	340	67,54	1.120
HENKEL AG & CO KGAA	60,25	573	68,70	1.367
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	65,02	87	71,14	835
HERMES INTERNATIONAL	1.445,00	4.019	1.536,00	4.273
IBERDROLA SA	10,93	3.561	10,41	6.119
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	24,85	1.276	28,53	3.038
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	1.918	40,76	5.027
ING GROEP NV	11,39	1.153	12,24	4.552
INTESA SANPAOLO	2,08	2.269	2,27	4.212
JDE PEET'S NV	27,02	590	27,10	741
JERONIMO MARTINS	20,18	1.228	20,10	2.132
JUST EAT TAKEAWAY	19,75	247	48,47	605
KBC GROUP NV	60,08	1.764	75,46	1.825
KERING	475,50	2.613	706,90	5.168
KERRY GROUP PLC-A	84,24	814	113,25	1.095
KNORR-BREMSE AG	51,04	6	86,90	1.068
KONE OYJ-B	48,30	1.252	63,04	2.747
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,84	1.958	30,14	3.243
KONINKLIJKE DSM NV	114,30	1.128	198,00	3.593
KONINKLIJKE KPN NV	2,89	1.814	2,73	1.689
KONINKLIJKE PHILIPS NV	14,00	539	32,77	2.964
LANXESS AG			54,50	781
LEG IMMOBILIEN SE	60,86	129	122,70	1.242
LEGRAND SA	74,82	1.857	102,90	2.554
L'OREAL	333,60	5.388	416,95	9.176
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	11.907	727,00	19.271
MERCEDES-BENZ GROUP AG	61,40	1.763	67,59	5.449
MERCK KGAA	180,90	1.121	227,00	3.108
MICHELIN (CGDE)	25,99	1.301	144,15	1.804
MTU AERO ENGINES AG	202,20	950	179,40	1.492
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	304,00	1.775	260,50	3.453
NESTE OYJ	43,02	1.137	43,36	1.785
NN GROUP NV	38,16	470	47,61	1.674
NOKIA OYJ	4,33	1.286	5,57	2.971
OCI NV	33,42	562		
OMV AG	48,10	522	49,95	1.651
ORANGE	9,28	1.244	9,41	1.262
PERNOD RICARD SA	183,75	2.604	211,50	2.998
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	51,24	365	83,44	1.347
PROSUS NV	64,45	2.967	73,53	3.386
PUMA SE	56,70	246	107,50	1.615
QIAGEN N.V.	47,01	1.210	48,99	1.234
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA			25,88	1.886
RANDSTAD NV	56,96	216	60,04	1.003
RED ELECTRICA CORPORACION SA	16,26	625	19,03	1.918
REPSOL SA	14,85	2.366	10,44	1.663
RHEINMETALL AG	186,05	634		
RWE AG	41,59	1.473	35,72	2.004
SAFRAN SA	116,92	3.342	107,66	4.008
SAMPO OYJ-A SHS	48,82	276	44,06	2.756
SANOFI	89,84	6.511	88,58	9.573
SAP SE	96,39	5.041	124,90	11.833
SARTORIUS AG-VORZUG	369,40	420	595,20	2.125
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	4.974	172,46	8.032
SIEMENS AG-REG	129,64	3.484	152,68	11.011

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022 (743,76 pr. 31-12-2021)				
SIEMENS ENERGY AG	17,58	247	22,49	1.188
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE			21,07	533
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	541	65,82	1.957
SNAM SPA	4,53	669	5,30	1.479
SOCIETE GENERALE SA	23,48	1.213	30,21	1.561
SOFINA	205,60	6	432,00	1.115
SOLVAY SA	94,46	37	102,20	803
STELLANTIS NV	13,26	1.697	16,69	3.302
STMICROELECTRONICS NV	33,00	615	43,37	2.872
STORA ENSO OYJ-R SHS	13,15	522	16,14	1.259
SYMRISE AG	101,65	1.550	130,30	1.938
TELEFONICA SA	3,39	1.270	3,85	2.184
THALES SA	119,30	1.446	74,80	907
TOTALENERGIES SE	58,65	8.882	44,63	10.977
UCB SA	73,56	848	100,35	1.167
UMICORE	34,32	92	35,75	672
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	48,63	640	61,62	811
UNICREDIT SPA	13,27	1.726	13,54	3.032
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	18,89	315	34,94	1.170
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	22,51	832	24,78	2.024
UPM-KYMMENE OYJ	34,93	1.192	33,46	2.116
VEOLIA ENVIRONNEMENT	24,00	1.787	32,26	2.402
VERBUND AG	78,65	201	98,90	1.259
VINCI SA	93,29	3.859	92,91	4.794
VIVENDI SE	8,91	728	11,89	971
VOESTALPINE AG	24,78	291	32,00	1.046
VOLKSWAGEN AG	147,65	193	258,40	1.094
VOLKSWAGEN AG-PREF	116,42	607	177,48	2.731
VONOVIA SE	22,02	683	48,50	2.612
WOLTERS KLUWER	97,76	1.405	103,60	3.043
WORLDLINE SA	36,53	808	49,01	1.084
ZALANDO SE	33,11	539	71,14	1.158
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
3I GROUP PLC	1.341,50	1.381	1.449,00	1.576
ANGLO AMERICAN PLC			3.016,00	4.218
ASTRAZENECA PLC	11.218,00	9.945	8.678,00	13.849
AVIVA PLC	442,80	1.109	410,40	1.430
BAE SYSTEMS PLC	856,00	3.077	549,80	3.049
BARCLAYS PLC	158,52	1.995	187,00	3.541
BHP GROUP PLC			2.199,50	3.957
BP PLC	474,90	6.356	330,50	8.710
COCA-COLA HBC AG-DI			2.555,00	2.355
COMPASS GROUP PLC	1.917,50	2.836	1.651,00	4.121
DIAGEO PLC	3.650,00	6.734	4.036,00	11.726
ENTAIN PLC			1.683,00	1.720
EXPERIAN PLC			3.632,00	5.648
FERGUSON PLC			13.105,00	5.904
GLENCORE PLC			374,95	5.732
GSK PLC	1.437,60	4.314	1.606,60	9.545
HALEON PLC	327,35	1.435		
HALMA PLC	1.974,00	1.457	3.200,00	3.629
HSBC HOLDINGS PLC	515,70	6.296	448,65	11.323
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	4.744,00	970	4.781,00	1.033
INTERTEK GROUP PLC	4.034,00	688	5.630,00	1.015
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	249,50	1.236	297,50	1.558
LLOYDS BANKING GROUP PLC	45,41	2.628	47,80	3.735
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	7.136,00	2.175	6.930,00	2.232
MELROSE INDUSTRIES PLC	134,50	307	159,90	1.406
NATIONAL GRID PLC	997,40	2.650	1.059,80	2.976

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
OCADO GROUP PLC	616,80	424	1.678,00	1.219
PRUDENTIAL PLC	1.127,50	1.998	1.274,50	4.313
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.754,00	3.281	6.342,00	5.141
RELX PLC	2.288,00	3.471	2.402,00	3.851
RIO TINTO PLC	5.798,00	5.095	4.892,00	6.243
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	93,20	1.098	122,88	1.530
SAGE GROUP PLC/THE	745,60	1.000	852,60	1.209
SEGRO PLC	763,60	872	1.436,50	2.926
SHELL PLC	2.326,00	10.554	1.622,40	15.670
SMITH & NEPHEW PLC	1.109,50	987	1.293,50	1.216
SMITHS GROUP PLC	1.598,50	892	1.579,50	932
SSE PLC	1.712,00	1.459	1.649,00	1.486
STANDARD CHARTERED PLC	622,40	1.641	448,40	1.249
TESCO PLC	224,20	1.230	289,90	1.681
UNILEVER PLC	4.182,00	7.257	3.945,50	12.903
VODAFONE GROUP PLC	84,24	2.390	112,26	3.913
WPP PLC			1.119,50	3.922
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	8.418	78,60	11.515
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	46,85	1.897	50,30	1.914
CLP HOLDINGS LTD			78,75	1.284
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	1.021	40,40	1.530
HANG SENG BANK LTD	129,80	950	142,70	982
HONG KONG & CHINA GAS	7,42	959	12,14	1.475
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	337,20	3.217	455,40	6.986
LINK REIT	57,30	1.390	68,65	2.682
MTR CORP	41,35	942	41,85	896
POWER ASSETS HOLDINGS LTD			48,60	1.590
SANDS CHINA LTD	25,90	966	18,16	636
SUN HUNG KAI PROPERTIES	106,80	2.215	94,60	2.598
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	87,10	1.166	155,20	3.450
WH GROUP LTD	4,54	679	4,89	687
JPY 5,28 pr. 31-12-2022 (5,68 pr. 31-12-2021)				
ADVANTEST CORP	8.480,00	1.120	10.900,00	1.548
AEON CO LTD	2.783,00	503	2.709,00	1.342
AJINOMOTO CO INC	4.031,00	1.022	3.497,00	2.503
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	4.119,00	693	4.474,00	1.521
ASAHI INTECC CO LTD	2.164,00	514	2.471,00	632
ASAHI KASEI CORP	941,40	711	1.081,00	1.645
ASTELLAS PHARMA INC	2.006,50	1.476	1.870,50	2.574
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	8.314,00	694	8.994,00	1.472
BRIDGESTONE CORP	4.691,00	1.093	4.949,00	2.027
CANON INC	2.855,50	3.782	2.801,00	2.367
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	16.205,00	941	15.345,00	1.656
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	1.362,00	352	1.212,00	970
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.368,00	2.277	3.735,00	1.803
CYBERAGENT INC	1.168,00	364	1.914,00	641
DAIFUKU CO LTD	6.180,00	457	9.400,00	747
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.994,00	1.232	2.325,50	1.809
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.250,00	2.343	2.925,00	3.462
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	2.132	26.090,00	4.740
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	13.540,00	429	13.170,00	1.272
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	3.039,00	672	3.308,00	1.520
DENSO CORP	6.536,00	1.174	9.529,00	3.140
DENTSU GROUP INC	4.145,00	438	4.100,00	1.094
EAST JAPAN RAILWAY CO	7.520,00	874	7.073,00	1.607
EISAI CO LTD	8.704,00	438	6.531,00	1.206
ENEOS HOLDINGS INC	448,00	1.754	430,30	1.132
FANUC CORP	19.835,00	1.404	24.380,00	3.240

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
FAST RETAILING CO LTD	80.530,00	1.701	65.310,00	2.597
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6.625,00	906	8.526,00	3.287
FUJITSU LIMITED	17.615,00	1.382	19.730,00	2.786
GLP J-REIT	151.300,00	503	198.900,00	712
GMO PAYMENT GATEWAY INC	10.920,00	577	14.350,00	815
HAMAMATSU PHOTONICS KK	6.320,00	801	7.340,00	1.001
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	3.920,00	621	3.265,00	1.242
HIROSE ELECTRIC CO LTD	16.600,00	365	19.340,00	1.336
HITACHI LTD	6.691,00	2.571	6.230,00	4.273
HONDA MOTOR CO LTD	3.032,00	2.000	3.230,00	3.759
HOYA CORP	12.705,00	1.785	17.110,00	4.529
INPEX CORP	1.396,00	1.039	1.002,00	802
ITOCHU CORP	4.146,00	3.380	3.518,00	3.704
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	1.897,50	136	2.518,00	1.024
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	104.700,00	619	99.100,00	630
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	1.109,50	598	896,80	1.147
KAJIMA CORP	1.536,00	316	1.321,00	1.193
KAO CORP	5.255,00	879	6.019,00	1.835
KDDI CORP	3.982,00	3.586	3.362,00	4.039
KEYENCE CORP	51.420,00	4.763	72.280,00	8.843
KIKKOMAN CORP	6.940,00	513	9.670,00	1.757
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	4.355,00	451	3.215,00	924
KIRIN HOLDINGS CO LTD	2.011,00	604	1.847,00	1.604
KOMATSU LTD	2.876,00	1.144	2.693,50	1.810
KUBOTA CORP	1.817,00	787	2.553,50	2.074
KYOCERA CORP	6.552,00	863	7.187,00	1.753
KYOWA KIRIN CO LTD	3.020,00	32	3.135,00	748
LASERTEC CORP	21.745,00	1.033	35.290,00	1.804
LION CORP			1.537,00	611
M3 INC	3.578,00	420	5.793,00	1.851
MAKITA CORP	3.080,00	533	4.883,00	909
MARUBENI CORP	1.515,00	1.348	1.119,50	1.675
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	4.995,00	870	5.090,00	573
MEIJI HOLDINGS CO LTD	6.740,00	285	6.860,00	1.013
MINEBEA MITSUMI INC	1.971,00	625	3.265,00	1.113
MISUMI GROUP INC	2.879,00	334	4.720,00	1.850
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	684,70	684	852,00	915
MITSUBISHI CORP	4.283,00	2.539	3.652,00	3.863
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	1.313,50	873	1.458,50	1.838
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.711,00	889	1.594,50	1.434
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	5.234,00	1.311	2.659,00	716
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	889,00	4.230	624,90	5.299
mitsui & co ltd	3.853,00	2.406	2.723,50	3.484
mitsui fudosan co ltd	2.417,00	957	2.278,50	1.501
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1.856,00	3.045	1.463,00	2.681
MONOTARO CO LTD	1.857,00	355	2.073,00	426
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	4.224,00	818	3.549,00	1.385
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6.588,00	1.426	9.157,00	3.693
NEC CORP	4.635,00	294	5.310,00	1.056
NEXON CO LTD	2.962,00	985	2.224,00	796
NIDEC CORP	6.839,00	1.086	13.520,00	4.151
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	1.629,00	523	2.821,00	975
NINTENDO CO LTD	5.532,00	4.382	53.650,00	3.961
NIPPON BUILDING FUND INC	588.000,00	248	670.000,00	951
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.039,00	532	1.254,00	691
NIPPON PROLOGIS REIT INC	308.500,00	570	407.000,00	809
NIPPON STEEL CORP	2.292,00	1.235	1.878,50	1.089
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3.762,00	7.482	3.150,00	3.643

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
NISSAN MOTOR CO LTD	418,10	615	555,80	879
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	1.653,00	146	1.658,00	883
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	10.420,00	330	8.390,00	953
NITORI HOLDINGS CO LTD	17.050,00	983	17.225,00	1.068
NITTO DENKO CORP	7.650,00	970	8.890,00	1.212
NOMURA HOLDINGS INC	488,60	451	501,70	1.188
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	163.000,00	60	161.800,00	717
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.115,00	477	4.935,00	2.018
NTT DATA CORP	1.932,00	612	2.466,00	2.045
OBAYASHI CORP	998,00	415	890,00	1.076
OBIC CO LTD	19.410,00	1.948	21.600,00	1.717
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	1.711,00	117	2.136,00	957
OLYMPUS CORP	2.352,00	1.192	2.649,50	2.242
OMRON CORP	6.405,00	285	11.460,00	1.720
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.083,00	928	2.856,00	925
ORACLE CORP JAPAN	8.520,00	720		
ORIENTAL LAND CO LTD	19.160,00	1.549	19.395,00	2.898
ORIX CORP	2.118,50	1.230	2.347,50	2.452
OSAKA GAS CO LTD	2.130,00	1.322	1.901,00	545
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4.305,00	674	4.169,00	1.365
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	2.453,00	1.282	1.587,00	523
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.110,50	1.060	1.265,00	2.333
RAKUTEN GROUP INC	596,00	342	1.154,00	712
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.177,00	2.357	6.972,00	6.568
RESONA HOLDINGS INC	723,20	787	447,40	1.540
RICOH CO LTD	1.007,00	128	1.071,00	815
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD			1.407,00	911
SECOM CO LTD	7.543,00	599	7.986,00	1.363
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1.845,00	587	1.922,00	1.967
SEKISUI HOUSE LTD	2.333,50	964	2.469,00	2.036
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.660,00	1.584	5.056,00	2.728
SG HOLDINGS CO LTD			2.693,00	749
SHIMANO INC	20.920,00	389	30.660,00	1.658
SHIMIZU CORP	704,00	141	713,00	984
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	16.225,00	2.598	19.920,00	4.788
SHIONOGI & CO LTD	6.586,00	765	8.125,00	2.400
SHISEIDO CO LTD	6.471,00	786	6.414,00	1.676
SMC CORP	55.580,00	1.174	77.590,00	3.085
SOFTBANK CORP	1.488,00	5.752	1.454,50	3.230
SOFTBANK GROUP CORP	5.644,00	2.656	5.434,00	5.929
SOMPO HOLDINGS INC	5.860,00	842	4.859,00	1.358
SONY GROUP CORP	10.035,00	4.319	14.475,00	12.948
SUBARU CORP	2.027,50	650	2.057,00	1.445
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	474,00	610	542,00	751
SUMITOMO CORP	2.196,00	1.688	1.700,50	1.405
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1.504,50	342	1.499,50	1.056
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.671,00	691		
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	5.296,00	2.449	3.943,00	3.708
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	4.588,00	746	3.843,00	1.349
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	3.121,00	760	3.383,00	886
SUZUKI MOTOR CORP	4.271,00	722	4.429,00	1.585
SYSMEX CORP	7.998,00	338	15.550,00	2.031
TAISEI CORP	4.250,00	419	3.495,00	1.065
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.111,00	2.472	3.137,00	3.436
TDK CORP	4.335,00	710	4.490,00	1.760
TERUMO CORP	3.746,00	950	4.860,00	2.319
TIS INC	3.480,00	1.048		
TOBU RAILWAY CO LTD	3.080,00	472	2.622,00	1.147

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.827,50	2.179	6.392,00	2.928
TOKYO ELECTRON LTD	38.880,00	2.478	66.280,00	6.802
TOKYO GAS CO LTD	2.585,00	400	2.062,00	952
TOPPAN INC	1.954,00	406	2.156,00	1.253
TORAY INDUSTRIES INC	736,60	613	681,80	1.393
TOSHIBA CORP	4.603,00	718	4.730,00	1.358
TOYO SUISAN KAISHA LTD			4.875,00	969
TOYOTA MOTOR CORP	1.812,50	6.874	2.105,50	15.440
TOYOTA TSUSHO CORP	4.885,00	423	5.300,00	1.276
TREND MICRO INC	6.140,00	940	6.390,00	1.052
UNICHARM CORP	5.068,00	856	4.999,00	1.931
USS CO LTD	2.095,00	597		
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.729,00	735	4.810,00	664
YAKULT HONSHA CO LTD	8.560,00	678	6.000,00	1.125
YAMAHA CORP	4.920,00	572	5.670,00	708
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.087,00	496	2.703,00	691
YASKAWA ELECTRIC CORP	4.225,00	759	5.640,00	1.089
Z HOLDINGS CORP	332,00	647	667,40	1.399
NOK 70.73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA	304,10	752		
DNB BANK ASA	194,45	952	202,00	2.047
EQUINOR ASA	351,80	2.500	235,90	2.457
MOWI ASA	167,20	374	208,70	1.026
NORSK HYDRO ASA	73,32	902		
ORKLA ASA	70,94	374	88,36	1.614
SCHIBSTED ASA-B SHS			297,00	658
TELENOR ASA	91,60	910	138,60	1.444
NZD 440.68 pr. 31-12-2022 (447.78 pr. 31-12-2021)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,81	75	7,70	1.211
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	22,60	268	32,76	1.456
MERIDIAN ENERGY LTD			4,85	584
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,40	620	4,52	1.122
SEK 66.87 pr. 31-12-2022 (72.24 pr. 31-12-2021)				
ASSA ABLOY AB-B	223,70	1.388	276,20	2.713
ATLAS COPCO AB-B SHS	111,10	1.609	532,20	5.697
BOLIDEN AB	391,25	1.147	350,00	1.748
ELECTROLUX AB-B	140,78	167	219,50	1.287
EPIROC AB-A	189,85	798	229,20	1.040
EPIROC AB-B			191,70	1.291
EOT AB			493,00	1.207
ERICSSON LM-B SHS	60,90	998	99,79	2.814
ESSITY AKTIEBOLAG-B	273,30	973	295,40	2.741
EVOLUTION AB	1.015,40	796	1.286,20	1.961
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	112,24	287	178,08	1.394
HEXAGON AB-B SHS	109,00	1.156	143,65	2.721
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	253,50	59	288,40	73
INVESTOR AB-B SHS	188,56	1.305	227,75	4.131
KINNEVIK AB - B			322,75	980
NORDEA BANK ABP	111,68	1.336	110,50	3.518
SANDVIK AB	188,40	1.096	252,60	2.742
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	119,95	1.123	125,85	2.259
SKANSKA AB-B SHS	165,00	199	234,20	1.232
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	131,95	1.051	160,75	1.383
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	105,10	926	97,86	1.606
SWEDBANK AB - A SHARES	177,30	915	182,10	2.199
TELE2 AB-B SHS	85,10	626	129,10	1.025
VOLVO AB-B SHS	188,48	919	209,65	2.794
SGD 519.52 pr. 31-12-2022 (485.13 pr. 31-12-2021)				
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,04	861	2,04	1.269
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,70	923	3,41	1.274

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
SGD 519,52 dr. 31-12-2022 (485,13 dr. 31-12-2021)				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	33,92	3.270	32,66	4.921
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	12,18	2.108	11,40	3.358
SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,95	702	9,30	1.421
SINGAPORE TECH ENGINEERING	3,35	1.732	3,76	2.700
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,57	1.578		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	30,70	2.042	26,90	2.675
USD 654,03 dr. 31-12-2021				
10X GENOMICS INC-CLASS A			148,96	871
3M CO	119,92	2.700	177,63	8.194
ABBOTT LABORATORIES	109,79	9.046	140,74	19.910
ABBVIE INC	161,61	15.413	135,40	19.177
ABIOMED INC			359,17	1.370
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	11.219	414,55	20.459
ACTIVISION BLIZZARD INC	76,55	3.018	66,53	4.096
ADOBE INC	336,53	6.015	567,06	23.272
ADVANCE AUTO PARTS INC	147,03	351	239,88	1.341
ADVANCED MICRO DEVICES	64,77	4.318	143,90	13.568
AES CORP			24,30	1.764
AFFIRM HOLDINGS INC	9,67	101	100,56	989
AFLAC INC	71,94	2.138	58,39	3.398
AGILENT TECHNOLOGIES INC	149,65	2.533	159,65	4.449
AGNC INVESTMENT CORP			15,04	870
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	308,26	3.750	304,26	5.271
AIRBNB INC-CLASS A	85,50	1.024	166,49	2.619
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	84,30	2.227	117,04	1.514
ALBEMARLE CORP	216,86	979	233,77	2.237
ALCOA CORP	45,47	669		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	145,67	958	222,96	2.335
ALIGN TECHNOLOGY INC	210,90	223	657,18	3.989
ALLEGHANY CORP			667,59	2.781
ALLIANT ENERGY CORP			61,47	1.190
ALLSTATE CORP	135,60	2.480	117,65	2.737
ALLY FINANCIAL INC	24,45	616	47,61	1.942
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	237,65	1.510	169,58	1.743
ALPHABET INC-CL A	88,23	25.468	2.897,04	72.815
ALPHABET INC-CL C	88,73	15.995	2.893,59	70.533
AMAZON.COM INC	84,00	31.117	3.334,34	120.639
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A			27,20	749
AMCOR PLC	11,91	1.202	12,01	1.838
AMERCO	60,19	68	726,23	769
AMERCO-NON VOTING	54,98	559		
AMEREN CORPORATION			89,01	1.441
AMERICAN ELECTRIC POWER	94,95	6.261	88,97	3.559
AMERICAN EXPRESS CO	147,75	3.667	163,60	8.721
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	137,28	442	137,32	1.003
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	63,24	1.864	56,86	3.991
AMERICAN TOWER CORP	211,86	3.664	292,50	10.248
AMERICAN WATER WORKS CO INC	152,42	362	188,86	2.579
AMERIPRISE FINANCIAL INC	311,37	660	301,66	2.936
AMERISOURCEBERGEN CORP	165,71	2.507	132,89	1.855
AMETEK INC	139,72	1.498	147,04	2.575
AMGEN INC	262,64	8.513	224,97	10.428
AMPHENOL CORP-CL A	76,14	2.544	87,46	4.716
ANALOG DEVICES INC	164,03	3.817	175,77	7.832
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	21,08	757	7,82	2.093
ANSYS INC	241,59	1.155	401,12	2.770
AON PLC-CLASS A	300,14	5.532	300,56	5.199
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	63,79	1.101	72,43	1.173
APPLE INC	129,93	85.012	177,57	241.509

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
APPLIED MATERIALS INC	97,38	3.287	157,36	11.578
APTIV PLC	93,13	653	164,95	3.594
ARAMARK	41,34	1.091	36,85	912
ARCH CAPITAL GROUP LTD	62,78	1.499	44,45	1.752
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	92,85	2.438	67,59	3.651
ARISTA NETWORKS INC	121,35	1.852	143,75	2.948
ARTHUR J GALLAGHER & CO	188,54	3.862	169,67	2.759
ASPEN TECHNOLOGY INC	205,40	129		
ASSURANT INC	125,06	698	155,86	817
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR			58,25	2.179
AT&T INC	18,41	6.966	24,60	14.374
ATMOS ENERGY CORP	112,07	444	104,77	959
AUTODESK INC	186,87	1.582	281,19	4.886
AUTOMATIC DATA PROCESSING	238,86	6.925	246,58	8.386
AUTOZONE INC	2.466,18	5.035	2.096,39	6.526
AVALARA INC			129,11	888
AVALONBAY COMMUNITIES INC	161,52	993	252,59	2.802
AVANTOR INC	21,09	830	42,14	2.539
AVERY DENNISON CORP	181,00	621	216,57	1.483
BAKER HUGHES CO	29,53	1.747	24,06	1.336
BALL CORP	51,14	839	96,27	2.480
BANK OF AMERICA CORP	33,12	9.845	44,49	27.922
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	45,52	1.749	58,08	3.846
BATH & BODY WORKS INC	42,14	538	69,79	836
BAXTER INTERNATIONAL INC	50,97	1.987	85,84	3.558
BECTON DICKINSON AND CO	254,30	5.093	251,48	5.747
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	308,90	21.020	299,00	33.966
BEST BUY CO INC	80,21	907	101,60	1.942
BILL.COM HOLDINGS INC	108,96	288	249,15	1.898
BIOGEN INC	276,92	1.854	239,92	2.934
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	103,49	2.391	88,35	1.448
BIO-RAD LABORATORIES-A	420,49	369	755,57	1.537
BIO-TECHNE CORP	82,88	795	517,34	2.054
BLACK KNIGHT INC	61,75	425	82,89	1.257
BLACKROCK INC	708,63	3.861	915,56	13.790
BLACKSTONE INC	74,19	1.944	129,39	7.074
BLOCK INC	62,84	621	161,51	6.502
BOEING CO/THE	190,49	4.165	201,32	10.738
BOOKING HOLDINGS INC	2.015,28	2.949	2.399,23	9.384
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	104,52	2.491	84,79	1.007
BORGWARNER INC	40,25	736	45,07	774
BOSTON PROPERTIES INC	67,58	497	115,18	1.512
BOSTON SCIENTIFIC CORP	46,27	3.431	42,48	5.052
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	71,95	9.912	62,35	11.234
BROADCOM INC	559,13	10.161	665,41	23.383
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	134,13	2.247	182,82	1.924
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	65,68	1.009	72,86	1.943
BUNGE LTD	99,77	881	93,36	1.312
BURLINGTON STORES INC	202,76	403	291,51	1.598
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	91,56	1.906	107,63	1.347
CABLE ONE INC			1.763,45	2.387
CADENCE DESIGN SYS INC	160,64	1.953	186,35	4.294
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41,60	204	93,53	1.757
CAMDEN PROPERTY TRUST	111,88	592	178,68	1.670
CAMPBELL SOUP CO	56,75	2.388	43,46	1.100
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	74,59	1.774	71,94	1.606
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	92,96	1.229	145,09	5.166
CARDINAL HEALTH INC	76,87	1.350	51,49	1.420

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
CARLISLE COS INC	235,65	504		
CARMAX INC	60,89	482	130,23	1.809
CARNIVAL CORP	8,06	575	20,12	1.348
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	2.034	54,24	3.951
CARVANA CO			231,79	1.199
CATALENT INC	45,01	419	128,03	1.820
CATERPILLAR INC	239,56	5.054	206,74	8.952
CBOE GLOBAL MARKETS INC	125,47	2.986	130,40	1.195
CBRE GROUP INC - A	76,96	1.543	108,51	3.115
CDW CORP/DE	178,58	1.396	204,78	2.444
CELANESE CORP	102,24	659	168,06	1.787
CENTENE CORP	82,01	1.961	82,40	3.936
CENTERPOINT ENERGY INC			27,91	1.488
CERIDIAN HCM HOLDING INC	64,15	830	104,46	1.269
CERNER CORP			92,87	2.708
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	85,20	1.145	70,78	1.529
CHARLES RIVER LABORATORIES	217,90	188	376,78	306
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	339,10	1.675	651,97	9.070
CHECK POINT SOFTWARE TECH	126,16	1.471	116,56	915
CHENIERE ENERGY INC	149,96	2.487	101,42	2.332
CHEVRON CORP	179,49	14.990	117,35	18.159
CHEWY INC - CLASS A	37,08	315	58,97	471
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.387,49	1.421	1.748,25	6.472
CHUBB LTD	220,60	4.053	193,31	6.767
CHURCH & DWIGHT CO INC	80,61	3.020	102,50	2.488
CIGNA CORP	331,34	4.474	229,63	6.641
CINCINNATI FINANCIAL CORP	102,39	801	113,93	1.524
CINTAS CORP	451,62	1.510	443,17	3.243
CISCO SYSTEMS INC	47,64	13.212	63,37	22.049
CITIGROUP INC	45,23	3.366	60,39	9.974
CITIZENS FINANCIAL GROUP	39,37	1.093	47,25	1.995
CITRIX SYSTEMS INC			94,59	880
CLOROX COMPANY	140,33	1.122	174,36	1.671
CLOUDFLARE INC - CLASS A	45,21	347	131,50	2.228
CME GROUP INC	168,16	3.815	228,46	6.403
CMS ENERGY CORP			65,05	1.327
COCA-COLA CO/THE	63,61	11.403	59,21	19.282
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	55,32	261	55,93	866
COGNEX CORP	47,11	170	77,76	1.282
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	57,19	1.655	88,72	3.928
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A			252,37	1.715
COLGATE-PALMOLIVE CO	78,79	5.733	85,34	5.689
COMCAST CORP-CLASS A	34,97	7.907	50,33	18.548
CONAGRA BRANDS INC	38,70	1.283	34,15	2.022
CONOCOPHILLIPS	118,00	6.842	72,18	8.196
CONSOLIDATED EDISON INC	95,31	7.772	85,32	1.800
CONSTELLATION BRANDS INC-A	231,75	1.347	250,97	3.294
CONSTELLATION ENERGY	86,21	1.043		
COOPER COS INC/THE	330,67	853	418,94	1.847
COPART INC	60,89	1.375	151,62	2.699
CORNING INC	31,94	1.383	37,23	2.597
CORTEVA INC	58,78	2.051	47,28	2.999
COSTAR GROUP INC	77,28	1.657	79,03	2.414
COSTCO WHOLESALE CORP	456,50	8.194	567,70	5.198
COUPA SOFTWARE INC			158,05	867
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	105,29	1.089	204,75	2.894
CROWN CASTLE INC	135,64	2.208	208,74	7.148
CROWN HOLDINGS INC	82,21	441	110,62	1.226

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
CSX CORP	30,98	3.643	37,60	7.124
CUMMINS INC	242,29	1.703	218,14	2.578
CVS HEALTH CORP	93,19	5.172	103,16	10.935
DANAHER CORP	265,42	10.026	329,01	16.659
DARDEN RESTAURANTS INC	138,33	909	150,64	1.671
DARLING INGREDIENTS INC	62,59	557		
DATADOG INC - CLASS A	73,50	933	178,11	2.621
DAVITA INC	74,67	308	113,76	1.159
DEERE & CO	428,76	4.944	342,89	8.212
DELL TECHNOLOGIES -C	40,22	999	56,17	1.310
DENTSPLY SIRONA INC	31,84	151	55,79	1.137
DEVON ENERGY CORP	61,51	1.847	44,05	2.776
DEXCOM INC	113,24	1.495	536,95	4.109
DIAMONDBACK ENERGY INC			107,85	2.694
DIGITAL REALTY TRUST INC	100,27	1.385	176,87	3.957
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	97,83	1.052	115,56	2.887
DISH NETWORK CORP-A	14,04	4	32,44	950
DOCUSIGN INC	55,42	207	152,31	2.142
DOLLAR GENERAL CORP	246,25	6.397	235,83	4.399
DOLLAR TREE INC	141,44	1.739	140,52	2.603
DOMINION ENERGY INC	61,32	4.090	78,56	4.572
DOMINO'S PIZZA INC	346,40	2.061	564,33	1.705
DOORDASH INC - A	48,82	486	148,90	1.426
DOVER CORP	135,41	1.055	181,60	2.310
DOW INC	50,39	2.204	56,72	3.527
DR HORTON INC	89,14	1.081	108,45	3.394
DRAFTKINGS INC - CL A			27,47	464
DTE ENERGY COMPANY			119,54	1.523
DUKE ENERGY CORP	102,99	9.991	104,90	6.121
DUKE REALTY CORP			65,64	2.796
DUPONT DE NEMOURS INC	68,63	2.037	80,78	3.387
DYNATRACE INC	38,30	697	60,35	1.031
EASTMAN CHEMICAL CO	81,44	461	120,91	1.547
EATON CORP PLC	156,95	4.966	172,82	5.133
EBAY INC	41,47	1.227	66,50	3.780
ECOLAB INC	145,56	1.502	234,59	4.704
EDISON INTERNATIONAL	63,62	1.657	68,25	2.321
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	74,61	1.841	129,55	6.567
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	12,22	149	28,38	1.103
ELECTRONIC ARTS INC	122,18	4.201	131,90	2.989
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	6.201	463,54	9.189
ELI LILLY & CO	365,84	16.067	276,22	18.931
EMERSON ELECTRIC CO	96,06	2.776	92,97	4.407
ENPHASE ENERGY INC	264,96	1.385	182,94	2.692
ENTERGY CORP			112,65	1.889
EOG RESOURCES INC			88,83	4.337
EPAM SYSTEMS INC	327,74	461	668,45	3.143
EQUIFAX INC	194,36	1.304	292,79	2.794
EQUINIX INC	655,03	2.236	845,84	7.656
EQUITABLE HOLDINGS INC	28,70	905	32,79	1.683
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	64,60	676	87,66	1.683
EQUITY RESIDENTIAL	59,00	1.005	90,50	2.867
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	248,72	1.473	192,66	530
ESSEX PROPERTY TRUST INC	211,92	617	352,23	1.848
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	248,11	2.301	370,20	6.443
ETSY INC	119,78	619	218,94	2.238
EVEREST RE GROUP LTD	331,27	1.637	273,92	831
EVERGY INC			68,61	1.471

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
EVERSOURCE ENERGY	83,84	3.110	90,98	2.632
EXACT SCIENCES CORP	49,51	695	77,83	1.026
EXELON CORP	43,23	2.927	57,76	4.960
EXPEDIA GROUP INC	87,60	519	180,72	2.019
EXPEDITORS INTL WASH INC	103,92	3.476	134,29	2.089
EXTRA SPACE STORAGE INC	147,18	1.060	226,73	2.598
EXXON MOBIL CORP	110,30	20.465	61,19	20.968
F5 INC	143,51	1.782	244,71	1.487
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	401,21	693	486,01	1.437
FAIR ISAAC CORP	598,58	551	433,67	1.015
FASTENAL CO	47,32	1.797	64,06	3.319
FEDEX CORP	173,20	2.151	258,64	5.149
FERGUSON PLC	126,97	2.697		
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	37,62	476	52,18	1.456
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	67,85	2.084	109,15	5.273
FIFTH THIRD BANCORP	32,81	1.307	43,55	3.082
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	758,36	698		
FIRST REPUBLIC BANK/CA	121,89	1.051	206,51	3.067
FIRST SOLAR INC	149,79	629		
FIRSTENERGY CORP			41,59	2.445
FISERV INC	101,07	3.220	103,79	4.617
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	183,68	776	223,84	1.479
FMC CORP	124,80	1.525	109,89	1.261
FORD MOTOR CO	11,63	2.090	20,77	7.775
FORTINET INC	48,89	1.850	359,40	4.048
FORTIVE CORP	64,25	1.065	76,29	1.989
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	52,90	262	106,90	1.478
FOX CORP - CLASS B	28,45	803	34,27	1.557
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	40,65	506	43,30	225
GARMIN LTD	92,29	847	136,17	2.307
GARTNER INC	336,14	1.000	334,32	2.569
GEN DIGITAL INC	21,43	1.422	25,98	1.956
GENERAC HOLDINGS INC	100,66	147	351,92	1.544
GENERAL ELECTRIC CO	83,79	3.723	94,47	8.704
GENERAL MILLS INC	83,85	6.782	67,38	3.533
GENERAL MOTORS CO	33,64	1.773	58,63	6.122
GENUINE PARTS CO	173,51	1.458	140,20	1.617
GILEAD SCIENCES INC	85,85	11.250	72,61	7.352
GLOBAL PAYMENTS INC	99,32	1.431	135,18	3.162
GLOBE LIFE INC	120,55	499	93,72	937
GODADDY INC - CLASS A	74,82	482	84,86	1.236
GOLDMAN SACHS GROUP INC	343,38	4.032	382,55	11.274
GUIDEWIRE SOFTWARE INC			113,53	884
HALLIBURTON CO	39,35	2.459	22,87	1.768
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	75,83	1.434	69,04	2.148
HASBRO INC	61,01	224	101,78	1.173
HCA HEALTHCARE INC	239,96	2.144	256,92	5.708
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,07	742	36,09	2.071
HEICO CORP	153,64	19		
HEICO CORP-CLASS A	119,85	1.201	128,52	2.295
HENRY SCHEIN INC	79,87	604	77,53	1.141
HERSHEY CO/THE	231,57	7.768	193,47	2.224
HESS CORP			74,03	1.844
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15,96	1.388	15,77	2.517
HF SINCLAIR CORP	51,89	786		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	126,36	1.313	155,99	3.669
HOLOGIC INC	74,81	1.099	76,56	1.713
HOME DEPOT INC	315,86	14.563	415,01	37.137

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	214,30	5.918	208,51	11.665
HORIZON THERAPEUTICS PLC	113,80	2.254	107,76	2.004
HORMEL FOODS CORP	45,55	3.429	48,81	1.802
HOST HOTELS & RESORTS INC	16,05	729	17,39	1.380
HOWMET AEROSPACE INC	39,41	1.718	31,83	1.871
HP INC	26,87	1.624	37,67	4.879
HUBSPOT INC	289,13	415	659,15	2.552
HUMANA INC	512,19	4.172	463,86	4.827
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	174,36	920	204,40	2.100
HUNTINGTON BANCSHARES INC	14,10	1.338	15,42	2.100
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	230,68	1.426	186,74	1.514
IAC INC			130,71	972
IDEX CORP	228,33	786	236,32	1.530
IDEXX LABORATORIES INC	407,96	969	658,46	4.539
IHS MARKIT LTD			132,92	3.912
ILLINOIS TOOL WORKS	220,30	3.283	246,80	7.412
ILLUMINA INC	202,20	981	380,44	4.456
INCYTE CORP	80,32	3.399	73,40	1.244
INGERSOLL-RAND INC	52,25	1.102	61,87	2.069
INSULET CORP	294,39	845	266,07	1.462
INTEL CORP	26,43	4.904	51,50	16.827
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	102,59	2.805	136,77	5.957
INTERNATIONAL PAPER CO	34,63	546	46,98	1.540
INTL BUSINESS MACHINES CORP	140,89	7.431	133,66	9.389
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	1.372	150,65	2.632
INTUIT INC	389,22	4.263	643,22	14.379
INTUITIVE SURGICAL INC	265,35	3.554	359,30	10.018
INVESCO LTD	17,99	413	23,02	496
INVITATION HOMES INC	29,64	1.105	45,34	2.847
IPG PHOTONICS CORP			172,14	578
IOVIA HOLDINGS INC	204,89	1.383	282,14	4.515
IRON MOUNTAIN INC	49,85	900	52,33	1.523
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	175,56	3.265	166,99	1.064
JACOBS ENGINEERING GROUP INC			139,23	1.565
JACOBS SOLUTIONS INC	120,07	805		
JARDINE MATHESON HLDGS LTD			55,01	576
JM SMUCKER CO/THE	158,46	3.544	135,82	1.339
JOHNSON & JOHNSON	176,65	26.845	171,07	35.610
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	64,00	1.796	81,31	5.101
JPMORGAN CHASE & CO	134,10	15.322	158,35	38.280
JUNIPER NETWORKS INC	31,96	1.861		
KELLOGG CO	71,24	4.800	64,42	1.995
KEURIG DR PEPPER INC	35,66	2.943	36,86	2.338
KEYCORP	17,42	1.148	23,13	2.820
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	171,07	6.482	206,51	3.175
KIMBERLY-CLARK CORP	135,75	4.641	142,92	3.863
KINDER MORGAN INC			15,86	4.458
KKR & CO INC	46,42	802	74,50	3.388
KLA CORP	377,03	2.272	430,11	5.381
KRAFT HEINZ CO/THE	40,71	1.649	35,90	2.123
KROGER CO	44,58	4.886	45,26	2.920
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	208,21	2.162	213,24	4.799
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	235,48	1.170	314,21	2.538
LAM RESEARCH CORP	420,30	2.129	719,15	10.545
LAMB WESTON HOLDINGS INC	89,36	772		
LAS VEGAS SANDS CORP	48,07	633	37,64	1.134
LEAR CORP	124,02	53	182,95	963
LEIDOS HOLDINGS INC	105,19	549	88,90	988

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
LENNAR CORP-A	90,50	743	116,16	2.812
LENNOX INTERNATIONAL INC	239,23	123	324,36	902
LIBERTY BROADBAND-C	76,27	1.041	161,10	2.477
LIBERTY GLOBAL PLC-A	18,93	634	27,74	1.601
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	59,78	866	63,24	1.799
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	39,13	498	50,85	1.411
LINCOLN NATIONAL CORP	30,72	156	68,26	1.129
LINDE PLC	326,18	9.130	346,43	14.086
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	69,74	564	119,69	1.703
LKO CORP	53,41	877	60,03	1.645
LOEWS CORP	58,33	766	57,76	1.338
LOWE'S COS INC	199,24	5.009	258,48	15.103
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	216,17	931		
LUCID GROUP INC	6,83	179	38,05	936
LULULEMON ATHLETICA INC	320,38	1.429	391,45	3.886
LUMEN TECHNOLOGIES INC	5,22	374	12,55	1.591
LYFT INC-A			42,73	583
LYONDELLBASELL INDU-CL A	83,03	1.360	92,23	2.038
M & T BANK CORP	145,06	1.196	153,58	1.720
MARKEL CORP	1.317,49	2.763	1.234,00	5.052
MARKETAXESS HOLDINGS INC	278,89	999	411,27	1.229
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	148,89	1.566	165,24	3.755
MARSH & MCLENNAN COS	165,48	6.523	173,82	6.947
MARTIN MARIETTA MATERIALS	337,97	1.006	440,52	2.377
MARVELL TECHNOLOGY INC	37,04	1.243	87,49	11.900
MASCO CORP	46,67	702	70,22	1.865
MASIMO CORP	147,95	89	292,78	1.308
MASTERCARD INC - A	347,73	12.393	359,32	25.256
MATCH GROUP INC	41,49	570	132,25	2.792
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	82,89	2.851	96,61	2.174
MCDONALD'S CORP	263,53	12.690	268,07	15.883
MCKESSON CORP	375,12	3.623	248,57	3.307
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11,14	379	23,63	1.681
MEDTRONIC PLC	77,72	5.659	103,45	10.942
MERCADOLIBRE INC	846,24	1.592	1.348,40	5.450
MERCK & CO. INC.	110,95	19.473	76,64	15.389
META PLATFORMS INC-CLASS A	120,34	11.440	336,35	64.565
METLIFE INC	72,37	1.619	62,49	3.895
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.445,45	1.259	1.697,21	2.287
MGM RESORTS INTERNATIONAL	33,53	91	44,88	1.881
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	70,25	1.717	87,06	3.714
MICRON TECHNOLOGY INC	49,98	2.311	93,15	8.246
MICROSOFT CORP	239,82	71.965	336,32	194.426
MID-AMERICA APARTMENT COMM	156,99	942	229,44	2.315
MODERNA INC	179,62	2.238	253,98	6.678
MOHAWK INDUSTRIES INC			182,18	1.039
MOLINA HEALTHCARE INC	330,22	1.015	318,08	1.627
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	51,52	263	46,35	740
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	4.941	66,31	7.837
MONGODDB INC	196,84	704	529,35	2.288
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	353,61	862	493,33	1.823
MONSTER BEVERAGE CORP	101,53	2.093	96,04	3.122
MOODY'S CORP	278,62	1.580	390,58	5.040
MORGAN STANLEY	85,02	4.206	98,16	10.974
MOSAIC CO/THE	43,87	1.026	39,29	1.318
MSCI INC	465,17	1.005	612,69	3.983
NASDAQ INC	61,35	948	210,01	1.928
NETAPP INC	60,06	810	91,99	2.135

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
NETFLIX INC	294,88	5.268	602,44	21.166
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	119,44	1.848	85,17	712
NEWELL BRANDS INC	13,08	410	21,84	1.321
NEWMONT CORP	47,20	7.735	62,02	3.995
NEWS CORP - CLASS A	18,20	422	22,31	485
NEXTERA ENERGY INC	83,60	7.401	93,36	14.629
NICE LTD - SPON ADR	192,30	1.467	303,60	2.839
NIKE INC -CL B	117,01	6.135	166,67	16.774
NISOURCE INC			27,61	1.316
NORDSON CORP	237,72	535	255,27	1.274
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	2.309	297,71	6.128
NORTHERN TRUST CORP	88,49	897	119,61	2.014
NOVAVAX INC			143,07	859
NOVOOCURE LTD			75,08	535
NRG ENERGY INC	31,82	361	43,08	1.125
NUCOR CORP	131,81	1.526	114,15	3.019
NVIDIA CORP	146,14	14.841	294,11	60.742
NVR INC	4.612,58	771	5.908,87	1.932
NXP SEMICONDUCTORS NV	158,03	1.514	227,78	4.800
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	62,99	2.643	28,99	2.331
OKTA INC	68,33	701	224,17	2.158
OLD DOMINION FREIGHT LINE	283,78	878	358,38	2.942
OMNICOM GROUP	81,57	1.012	73,27	1.507
ON SEMICONDUCTOR	62,37	1.165	67,92	3.006
ONEOK INC	65,70	2.511	58,76	2.429
ORACLE CORP	81,74	8.264	87,21	13.619
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	844,03	3.164	706,23	6.162
OTIS WORLDWIDE CORP	78,31	1.784	87,07	3.067
OWENS CORNING	85,30	708	90,50	705
P G & E CORP	16,26	1.349	12,14	1.644
PACCAR INC	98,97	1.811	88,26	2.584
PACKAGING CORP OF AMERICA	127,91	519	136,15	1.066
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	6,42	152	18,21	406
PALO ALTO NETWORKS INC	139,54	1.775	556,76	4.155
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	16,88	427	30,18	1.408
PARKER HANNIFIN CORP	291,00	675	318,12	3.306
PAYCHEX INC	115,56	6.289	136,50	3.818
PAYCOM SOFTWARE INC	310,31	634	415,19	1.675
PAYPAL HOLDINGS INC	71,22	3.054	188,58	16.719
PELTON INTERACTIVE INC-A			35,76	708
PENTAIR PLC	44,98	860	73,03	1.310
PEPSICO INC	180,66	17.788	173,71	18.622
PERKINELMER INC	140,22	1.001	201,06	2.186
PFIZER INC	51,24	14.762	59,05	26.357
PINTEREST INC- CLASS A	24,28	504	36,35	1.561
PIONEER NATURAL RESOURCES CO			181,88	4.230
PLUG POWER INC	12,37	210	28,23	1.098
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	157,94	2.148	200,52	6.872
POOL CORP	302,33	605	566,00	2.017
PPG INDUSTRIES INC	125,74	1.706	172,44	3.280
PPL CORP	29,22	1.659	30,06	2.459
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	83,92	544	72,33	1.913
PROCTER & GAMBLE CO/THE	151,56	20.123	163,58	25.833
PROGRESSIVE CORP	129,71	4.920	102,65	4.816
PROLOGIS INC	112,73	3.308	168,36	9.912
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	99,46	956	108,24	3.233
PTC INC	120,04	585	121,15	1.210
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	61,27	1.890	66,73	2.567

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
PUBLIC STORAGE	280,19	4.592	374,56	4.770
PULTEGROUP INC	45,53	612	57,16	1.608
OORVO INC	90,64	492	156,39	1.721
OUALCOMM INC	109,94	5.257	182,87	16.442
QUANTA SERVICES INC	142,50	1.004		
QUEST DIAGNOSTICS INC	156,44	2.502	173,01	1.977
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	106,85	1.163	100,40	1.671
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	100,92	7.079	86,06	11.965
REALTY INCOME CORP	63,43	2.045	71,59	2.166
REGENCY CENTERS CORP	62,50	572	75,35	1.382
REGENERON PHARMACEUTICALS	721,49	5.595	631,52	281
REGIONS FINANCIAL CORP	21,56	1.373	21,80	2.691
REPUBLIC SERVICES INC	128,99	6.504	139,45	2.556
RESMED INC	208,13	972	260,48	3.152
RINGCENTRAL INC-CLASS A			187,35	1.125
ROBERT HALF INTL INC	73,83	660	111,52	936
ROBLOX CORP -CLASS A	28,46	403		
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	1.441	348,85	3.005
ROKU INC	40,70	24	228,20	1.988
ROLLINS INC	36,54	641		
ROPER TECHNOLOGIES INC	432,09	4.131	491,86	6.173
ROSS STORES INC	116,07	1.254	114,28	3.315
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	49,43	303	76,90	1.412
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	39,52	1.000	39,85	946
RPM INTERNATIONAL INC	97,45	787	101,00	766
S&P GLOBAL INC	334,94	4.698	471,93	10.754
SALESFORCE INC	132,59	5.479	254,13	18.974
SBA COMMUNICATIONS CORP	280,31	1.016	389,02	3.384
SCHLUMBERGER LTD	53,46	3.687	29,95	3.161
SCHWAB (CHARLES) CORP	83,26	4.831	84,10	10.353
SEA LTD-ADR	52,03	878	223,71	2.875
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	52,61	1.254	112,98	2.529
SEAGEN INC	128,51	2.313	154,60	1.627
SEMPRA ENERGY	154,54	2.367	132,28	2.640
SERVICENOW INC	388,27	3.341	649,11	9.998
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	237,33	2.568	352,16	6.723
SIGNATURE BANK	115,22	299		
SIMON PROPERTY GROUP INC	117,48	1.111	159,77	4.251
SKYWORKS SOLUTIONS INC	91,13	691	155,14	2.073
SMITH (A.O.) CORP	57,24	545	85,85	767
SNAP INC - A	8,95	716	47,03	3.529
SNAP-ON INC	228,49	524	215,38	1.082
SNOWFLAKE INC-CLASS A	143,54	1.119	338,75	4.794
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	283,27	645	280,57	1.173
SOUTHERN CO/THE	71,41	8.628	68,58	6.020
SOUTHWEST AIRLINES CO	33,67	539	42,84	644
SPLUNK INC	86,09	564	115,72	1.446
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	52,06	788	81,98	2.134
STANLEY BLACK & DECKER INC	75,12	589	188,62	2.415
STARBUCKS CORP	99,20	4.957	116,97	11.100
STATE STREET CORP	77,57	746	93,00	2.674
STEEL DYNAMICS INC	97,70	1.425	62,07	1.335
STERIS PLC	184,69	1.383	243,41	1.711
STRYKER CORP	244,49	3.106	267,42	7.162
SUN COMMUNITIES INC	143,00	821	209,97	1.902
SVB FINANCIAL GROUP	230,14	334	678,24	4.334
SYNCHRONY FINANCIAL	32,86	1.087	46,39	2.313
SYNOPSIS INC	319,29	2.131	368,50	4.536

Investeringsforeningen Nykredit Invest Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
SYSCO CORP	76,45	2.000	78,55	3.069
T ROWE PRICE GROUP INC	109,06	1.063	196,64	3.582
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	104,13	1.017	177,72	1.630
TARGA RESOURCES CORP	73,50	1.410		
TARGET CORP	149,04	3.701	231,44	9.065
TE CONNECTIVITY LTD	114,80	1.214	161,34	4.252
TELADOC HEALTH INC			91,82	855
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	399,91	1.059	436,89	3.652
TELEFLEX INC	249,63	433	328,48	1.289
TERADYNE INC	87,35	721	163,53	2.301
TESLA INC	123,18	13.266	1.056,78	75.385
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	9,12	1.162	8,01	958
TEXAS INSTRUMENTS INC	165,22	7.812	188,47	13.663
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2.344,23	817		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	8.645	667,24	23.862
TJX COMPANIES INC	79,60	3.745	75,92	7.410
T-MOBILE US INC	140,00	7.741	115,98	5.226
TRACTOR SUPPLY COMPANY	224,97	1.452	238,60	2.358
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	44,83	616	91,64	5.130
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	64,93	1.120		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	168,09	1.465	202,03	4.034
TRANSUNION	56,75	506	118,58	1.857
TRAVELERS COS INC/THE	187,49	3.254	156,43	3.106
TRIMBLE INC	50,56	714	87,19	2.009
TRUIST FINANCIAL CORP	43,03	2.858	58,55	6.580
TWILIO INC - A	48,96	378	263,34	3.669
TWITTER INC			43,22	2.818
TYLER TECHNOLOGIES INC	322,41	584	537,95	1.749
TYSON FOODS INC-CL A	62,25	1.146	87,16	2.209
UBER TECHNOLOGIES INC	24,73	1.395	41,93	3.282
UDR INC	38,73	682	59,99	1.930
UGI CORP	37,07	205	45,91	925
ULTA BEAUTY INC	469,07	716	412,34	1.758
UNION PACIFIC CORP	207,07	5.448	251,93	13.521
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	173,84	5.425	214,34	12.255
UNITED RENTALS INC	355,42	604	332,29	2.028
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	25.797	502,14	39.974
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	140,89	600	129,66	1.223
US BANCORP	43,61	3.003	56,17	6.404
VAIL RESORTS INC	238,35	271	327,90	1.162
VALERO ENERGY CORP	126,86	2.566	75,11	2.574
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	161,38	611	255,48	2.909
VENTAS INC	45,05	880	51,12	1.663
VERISIGN INC	205,44	1.589	253,82	2.063
VERISK ANALYTICS INC	176,42	1.569	228,73	2.703
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39,40	13.627	51,96	17.186
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	288,78	5.332	219,60	4.537
VF CORP	27,61	492	73,22	2.127
VIATRIS INC	11,13	887	13,53	1.740
VICI PROPERTIES INC	32,40	1.780	30,11	2.141
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	16.672	216,71	28.819
VMWARE INC-CLASS A	122,76	1.361	115,88	1.973
VORNADO REALTY TRUST			41,86	712
VULCAN MATERIALS CO	175,11	1.120	207,58	2.403
WABTEC CORP	99,81	951	92,11	1.446
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	37,36	1.315	52,16	3.143
WALMART INC	141,79	13.426	144,69	15.945
WALT DISNEY CO/THE	86,88	6.591	154,89	22.284

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
WARNER BROS DISCOVERY INC	9,48	1.132	23,54	816
WASTE CONNECTIONS INC	132,56	4.507	136,27	2.914
WASTE MANAGEMENT INC	156,88	9.795	166,90	5.665
WATERS CORP	342,58	1.210	372,60	2.059
WAYFAIR INC- CLASS A			189,97	1.050
WEC ENERGY GROUP INC	93,76	4.567	97,07	2.172
WELLS FARGO & CO	41,29	6.195	47,98	15.136
WELLTOWER INC	65,55	1.457	85,77	2.978
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	235,35	1.007	469,01	2.936
WESTERN DIGITAL CORP	31,55	485	65,21	1.732
WESTERN UNION CO	13,77	296	17,84	997
WESTROCK CO	35,16	344	44,36	1.015
WEYERHAEUSER CO	31,00	1.340	41,18	2.822
WHIRLPOOL CORP	141,46	335	234,66	1.472
WILLIAMS COS INC	32,90	3.660	26,04	3.214
WILLIS TOWERS WATSON PLC	244,58	2.522	237,49	2.299
WIX.COM LTD			157,79	713
WORKDAY INC-CLASS A	167,33	1.768	273,18	3.916
WP CAREY INC	78,15	886	82,05	1.540
WR BERKLEY CORP	72,57	1.234	82,39	1.625
WW GRAINGER INC	556,25	1.039	518,24	3.894
WYNN RESORTS LTD			85,04	716
XCEL ENERGY INC	70,11	5.756	67,70	3.039
XILINX INC			212,03	4.209
XYLEM INC	110,57	1.002	119,92	1.999
YUM! BRANDS INC	128,08	2.034	138,86	3.647
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	256,41	650	595,20	2.632
ZENDESK INC			104,29	887
ZILLOW GROUP INC - C			63,85	1.114
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	17,19	89		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	127,50	1.256	127,04	2.110
ZOETIS INC	146,55	2.909	244,03	9.196
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	67,74	752	183,91	2.857
ZSCALER INC	111,90	333	321,33	2.005
Kapitalandele i alt		2.535.718		5.024.176
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,48	7.536		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	78,72	325.108	99,59	367.988
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/22			100,79	10
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	90,16	811	104,32	14.500
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	86,43	432	104,83	185.030
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23	99,11	13	103,94	14
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	97,45	643	108,35	715
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	78,67	33.597	94,65	42.944
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	92,54	105.497	103,93	100.812
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	90,17	90.173		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24	96,00	62.013	103,26	74.245
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	78,37	27.224	97,73	34.948
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	84,13	11.779	102,85	5.618
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	89,30	290	106,90	381
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	98,57	39.428		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,20	19.953		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	77,62	17.711	94,92	49.192
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	92,63	772.515	104,06	664.942
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/28	87,91	26.372	104,35	31.305
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	93,72	14.059	103,87	18.697
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/43			97,10	6.675
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/50			95,48	140.808
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50			99,45	71.851

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2021				
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53			98,05	34.175
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 I			96,72	28.930
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 01/01/26	96,02	21.604	108,36	24.382
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	76,70	22.954	98,65	29.584
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO	87,10	26.052		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3.5 10/01/53 I	90,25	20.205		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	94,50	11.255		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	100,38	19.552		
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/26	92,63	654.415	104,06	247.143
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/27	90,28	631.975		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/25	93,75	41.345	103,87	42.693
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/26	91,50	29.645		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/27	89,14	267		
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/43			97,10	48.092
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50			95,50	31.908
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/50 IO			94,45	12.686
NORDEA KREDIT NDASS 1 10/01/53 IO	62,97	28.024	89,78	32.319
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/43	82,83	40.433	100,50	29.798
NORDEA KREDIT NDASS 1.5 10/01/53 IO			96,72	48.362
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	82,92	17.926	102,90	29.913
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50 IO	81,82	29.655	102,25	39.710
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/53 IO	79,60	44.798		
NORDEA KREDIT NDASS 2.5 10/01/47	89,30	40.995	107,15	8.731
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/43	95,25	31.495		
NORDEA KREDIT NDASS 4 10/01/53	94,50	71.471		
NORDEA KREDIT NDASS 5 10/01/53	98,77	85.929		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	77,42	87.367		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			104,35	10.435
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/24			102,78	100.697
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25			103,76	3.528
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27	89,73	13.279		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	80,08	127.601	97,05	184.722
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	73,55	108.896	95,40	90.964
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50 IO			94,35	57.411
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53			94,20	92.160
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50			99,37	180.421
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			98,03	216.349
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO			96,70	181.639
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/43	85,53	49.542		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	83,80	275.570	103,85	76.008
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	82,95	-	103,30	7.409
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	82,88	188.428	102,95	256.485
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO	81,78	16.658	102,35	62.823
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53	82,50	79.018		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	76,65	122.418	98,63	88.736
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,30	33.951	107,15	101.525
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43	90,88	37.867		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	87,07	41.313		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53	91,77	184.802		
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53 IO	90,22	69.001		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53	94,47	83.451		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	98,63	32.359		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	98,72	107.831		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO	97,72	74.983		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	100,83	10.063		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	100,33	15.037		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	99,79	73.501		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO	100,10	7.839		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	99,98	49.473		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43			93,80	30.182
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	95,19	12.661		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	93,18	97.931		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	88,65	53.188		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/31	81,69	88.221	103,73	112.028
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/26	92,63	185.255	104,06	21.853
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	90,28	54.801	104,20	2.084
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43			97,05	51.916
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	73,55	792	95,40	1.064
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	78,12	47.481		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			98,03	150.432
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			96,70	38.322
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	85,55	24.263		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	83,80	87.877	103,85	54.073
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	82,88	67.439	102,95	40.287
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	81,77	8.864	102,35	75.554
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	76,65	26.287		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	89,30	12.081		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	88,30	133		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	91,68	40.064		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	94,50	11.862	109,38	15.283
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	95,23	37.974		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	94,47	3.753		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	97,72	40.012		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/	99,72	9.353		
Obligationer i alt		6.225.690		4.803.492

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Fokusaktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2022

Papirnavn	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022	Kurs 31-12-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2021
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022 (717,80 pr. 31-12-2021)				
NESTLE SA-REG	107,14	155.832	127,44	93.946
DKK 100,00 pr. 31-12-2022 (100,00 pr. 31-12-2021)				
NOVO NORDISK A/S-B	938,00	180.328	735,00	103.911
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ASML HOLDING NV	503,80	125.810		
AXA SA	26,06	178.459	26,19	129.704
CAPGEMINI SE	155,95	80.874		
FRESENIUS SE & CO KGAA			35,40	82.478
INFINEON TECHNOLOGIES AG	28,43	105.666	40,76	58.039
ING GROEP NV	11,39	101.506	12,24	87.286
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	679,90	118.725	727,00	88.169
SAP SE	96,39	111.742	124,90	75.055
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130,72	179.750	172,46	103.562
SIEMENS HEALTHINEERS AG	46,73	123.501	65,82	105.849
UNILEVER PLC			47,06	69.039
GBP 838,17 pr. 31-12-2022 (885,84 pr. 31-12-2021)				
GLENCORE PLC	552,40	147.444	374,95	102.086
HKD 89,27 pr. 31-12-2022 (83,89 pr. 31-12-2021)				
AIA GROUP LTD	86,80	203.539	78,60	110.182
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	51,60	91.930	40,40	45.232
TENCENT HOLDINGS LTD			456,80	77.470
JPY 5.28 pr. 31-12-2022 (5.68 pr. 31-12-2021)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	20.200,00	111.945	26.090,00	83.487
SEK 72,24 pr. 31-12-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	123,10	91.935	625,80	79.776
USD 696,79 pr. 31-12-2022 (654,03 pr. 31-12-2021)				
ACCENTURE PLC-CL A	266,84	109.833	414,55	108.225
ALPHABET INC-CL A	88,23	153.174	2.897,04	161.678
AMAZON.COM INC	84,00	87.176	3.334,34	107.053
CARLISLE COS INC	235,65	118.230	248,12	82.122
CARRIER GLOBAL CORP	41,25	80.081		
CITIGROUP INC	45,23	75.129	60,39	58.221
DANAHER CORP	265,42	198.192	329,01	144.253
ELEVANCE HEALTH INC	512,97	139.666	463,54	93.445
FISERV INC	101,07	200.111	103,79	107.351
ICICI BANK LTD-SPON ADR	21,89	171.986	19,79	102.702
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	104,84	120.099	150,65	103.665
JOHNSON & JOHNSON	176,65	108.649	171,07	70.948
MICROSOFT CORP	239,82	220.531	336,32	174.183
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	66,65	156.149	66,31	91.380
NASDAO INC	61,35	206.664	210,01	166.583
NORFOLK SOUTHERN CORP	246,42	159.703	297,71	119.708
ROCKWELL AUTOMATION INC	257,57	102.205	348,85	86.629
S&P GLOBAL INC	334,94	202.162	471,93	162.201
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	74,49	123.632	120,31	133.297
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	550,69	156.275	667,24	105.083
UNITEDHEALTH GROUP INC	530,18	164.496	502,14	119.851
VISA INC-CLASS A SHARES	207,76	229.335	216,71	154.022
Kapitalandele i alt		5.392.464		3.947.867