

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest**

Årsrapport for 2023

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
Årsrapporten 2023 i hovedtræk.....	8
Forventninger til 2024.....	10
Udviklingen i foreningen i 2023.....	12
Disclosureforordningen.....	20
De økonomiske omgivelser i 2023.....	21
Markedsudviklingen i 2023.....	23
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	26
Fund Governance.....	33
Væsentlige aftaler.....	36
Generalforsamling 2024.....	37
Øvrige forhold.....	37
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	38
Årsregnskaber.....	40
Korte obligationer KL.....	41
Korte obligationer Akk. KL.....	46
Lange obligationer KL.....	51
Lange obligationer Akk. KL.....	57
Bæredygtige Kreditobligationer KL.....	62
Kreditobligationer KL.....	67
Kreditobligationer Akk. KL.....	72
Danske aktier KL.....	77
Danske aktier Akk. KL.....	82
Globale Aktier Basis KL.....	87
Globale Fokusaktier KL.....	92
Bæredygtige Aktier KL.....	97
Taktisk Allokering KL.....	103
Globale Fokusaktier Akk. KL.....	109
Foreningens noter.....	114
Anvendt regnskabspraksis.....	114
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	117
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	120
Hoved- og nøgletaloversigt.....	122
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	126

Nærværende årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Nykredit Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2024. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 22. marts 2000. Ultimo 2023 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 formuevækst over en årrække. Investeringsforeningen Nykredit Invest har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, porteføljevaltningsaftale med Nykredit Bank A/S (Nykredit Asset Management), som begge indgår i Nykredit koncernen, samt depot-selskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Finanskalender 2024

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

Investeringsforeningen Nykredit Invest
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 Moustén (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Professionelt bestyrelsesmedlem Charlotte Mark
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvalter

Nykredit Asset Management

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. februar 2024

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Charlotte Mark

Tine Roed

Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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 7 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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 revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger 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 at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandling 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 pris-kilder.
- 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 den 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 22. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2023 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig mere positivt i 2023 end ventet. Afkastmæssigt opnåede foreningen derfor et godt resultat i 2023. Alle foreningens afdelinger leverede positive, absolutte afkast, der generelt var højere end ledelsens forventning primo året. En robust økonomisk udvikling sammen med en faldende inflationsrate og en forventning om nedsættelse af centralbankernes styringsrenter var årsagerne til denne udvikling i 2023.
- Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Foreningens aktivt forvaltede afdelinger med danske aktier og korte obligationer gav afkast, der oversteg benchmark i 2023. Afkastene i disse afdelinger findes tilfredsstillende. Derimod gav afdelinger med lange obligationer og aktivt forvaltet globale aktier et afkast lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder ikke tilfredsstillende.
- Foreningens formue var 50.419 mio. kr. ultimo 2023 mod 48.300 mio. kr. ultimo 2022. Formueforøgelsen på over 4% kan primært tilskrives den positive afkastudvikling i 2023.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 4.005,5 mio. kr. i 2023 mod -6.964,4 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 387,2 mio. kr. i 2023 mod 372,0 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,80% i 2023 mod 0,76% året før.
- Foreningens ledelse har gennem 2023 arbejdet med politikken for bæredygtige investeringer i samarbejde med Nykredit. Bestyrelsen besluttede at tiltræde ændringer, hvor foreningen ikke ønsker at investere i selskaber, der udvinder fossile brændstoffer, med mindre selskaberne har vedtaget en troværdig plan for omstilling af forretningsmodellen, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen. Selvom ændringen i investeringsuniverset har til hensigt at nedbringe den langsigtede risiko ved klimaforandringer, vil der fremadrettet være en risiko for, at afkastene i foreningens afdelinger i både korte og længere perioder vil afvige fra markedsudviklingen som følge heraf.
- Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsitet for recession samt af krigen i Ukraine. Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at rentenedsættelser kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.
- Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Inflationen ventes dog at blive mindsket det kommende år, hvor lønstigninger dog kan blive en risikofaktor. Centralbankerne ventes på den baggrund at reducere styringsrenterne.
- Såvel obligationsmarkedet som aktiemarkedet tog allerede i 4. kvartal 2023 forskud på glæden ved kommende nedsættelser af styringsrenterne. Primo 2024 var der indregnet et betydeligt større rentefald i kurserne, end centralbankerne havde signaleret. Udviklingen for det kommende år ventes derfor præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.
- Med udsigt til tab af økonomisk momentum vanskeliggøres væksten i selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor alene at kunne give moderate afkast i 2024. Risiko for skuffelser og tilbagefald i markedet kan ikke udelukkes i 1. halvår.

- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2024. De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 7-9% p.a. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-5% det kommende år som følge af det forventede rentefald. For foreningens afdeling med taktisk allokering ventes et tilsvarende afkast i 2024. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske vækst in mente venter ledelsen for 2024 afkast i foreningens aktieafdelinger, der er positive, men lavere end de langsigtede afkastforventninger. For aktieafdelingerne skønnes afkastene endvidere at vise betydelige udsving i løbet af det kommende år.

Forventninger til 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 7-9% p.a.

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

Udviklingen i foreningen i 2023

Et bedre år for foreningen end ventet

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

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

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

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2023 havde foreningens ledelse en forventning for året om moderate afkast på 2-5% i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne forventedes afkastene at vise store udsving, og negative afkast kunne ikke udelukkes for 2023.

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

Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Foreningens aktivt forvaltede afdelinger med danske aktier og korte obligationer gav afkast, der oversteg benchmark i 2023. Afkastene i disse afdelinger findes tilfredsstillende. Derimod gav afdelinger med lange obligationer og globale aktier et afkast lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder ikke tilfredsstillende.

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

Obligationsafdelinger

Foreningen rummer syv afdelinger, der med hver sin risikoprofil investerer i forskellige dele af obligationsmarkedet. I alle afdelingerne styres investeringerne aktivt, og der tages i investeringerne hensyn til en eller flere ESG-risici. De syv obligationsafdelinger investerer og rapporterer således i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen.

Afkastudviklingen i obligationsafdelingerne blev positiv i 2023 som følge af den løbende renteindtjening. Dernæst blev afkastene mod slutningen af 2023 påvirket positivt af en markedsforventning om rentefald i de kommende par år uden en nedtur i den globale økonomi. Rentefald og indsnævring af kreditspændene gavnede således afkastene i obligationsafdelingerne i det forgangne år.

Korte obligationer KL og Korte obligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med korte obligationer gav i 2023 afkast på 5,0%, hvilket var noget højere end ventet, men også 0,8 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Afkastene findes tilfredsstillende.

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

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

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

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af benchmark for afdelingerne. Benchmark blev ændret fra 50% Nordea GCM2Y + 25% Nordea NCM CM1Y + 25% Nordea NCM CM3Y til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit CM Government Bonds 2Y + 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y.

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

Lange Obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL

Afdeling Lange Obligationer KL og afdeling Lange Obligationer Akk. KL gav i 2023 et afkast på henholdsvis 2,4% og 2,7%. Afkastene var på niveau med det forventede, men var noget lavere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Afdelingernes afkast i 2023 findes ikke tilfredsstillende, selvom afkastene var positive.

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

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

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

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

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

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav et afkast på 8,0% i 2023, hvilket var noget højere end ventet, men lidt lavere end afdelingens benchmark. Afkastet findes acceptabelt.

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

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

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

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

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

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

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 5,8% og 6,1% i 2023. En indsnævring af kreditspændet bevirkede, at afkastene blev højere end ventet. Afdelingerne opnåede afkast lidt lavere end benchmark, hvilket ledelsen finder acceptabelt.

Afdelingerne har i 2023 været allokere defensivt med ca. 75% i danske stats- og realkreditobligationer og 25% i investment grade obligationer. Relativt til benchmark bevirkede overvægten til danske stats- og realkreditobligationer en negativ udvikling, idet disse obligationer leverede et lavere afkast end investment grade virksomhedsobligationer i 2023.

En overvægt af realkreditobligationer i forhold til statsobligationer bidrog positivt til det relative afkast, idet realkreditobligationer opnåede højere afkast end tilsvarende statsobligationer i 2023.

Aktieafdelinger

Foreningens seks aktieafdelinger investerer i enten aktier på det danske aktiemarked eller i aktier globalt. Investeringerne styres aktivt med undtagelse af afdeling Globale Aktier Basis KL, hvor formålet med afdelingen er gennem passiv forvaltning at levere et afkast på niveau med benchmark.

I investeringerne tages der hensyn til en eller flere ESG-risici, hvor der derudover i afdeling Bæredygtige Aktier KL er ESG-mål med investeringerne. Denne afdeling investerer og rapporterer efter artikel 9 i Disclosureforordningen, mens de øvrige afdelinger rapporterer efter artikel 8.

I 2023 gav alle foreningens aktieafdelinger høje afkast, der væsentligt oversteg ledelsens forventning primo året. Hovedparten af afkastet kan tilskrives ændrede markedsforventninger, som opstod i 4. kvartal af 2023.

Afkastudviklingen i den passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis KL oversteg foreningens øvrige aktieafdelinger, da eksponeringen her var størst til de store amerikanske teknologiselskaber, som steg markant i kurs i 2023.

Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL

Afdelingerne med danske aktier gav afkast i niveauet 10,2% - 10,3%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var endvidere noget højere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

Det danske aktiemarked er vækstorienteret, men indeholder også mange selskaber med defensive egenskaber, hvilket bevirkede, at det danske aktiemarked steg mindre end det globale aktiemarked omregnet til danske kroner.

Afdelingerne opnåede positive bidrag til merafkastet i forhold til benchmark i de fleste sektorer, primært som følge af aktievalget. Dernæst opnåede afdelingerne tillige fordel af en overvægt indenfor medicalsektoren.

Afkastene i afdelingerne blev positivt påvirket af positioner i Simcorp, der steg kraftigt i 2023 som følge af et købstilbud fra Deutsche Börse. Endvidere gav afdelingernes investeringer i sundhedsaktierne Demant, Novo Nordisk og Zealand Pharma et positivt bidrag til såvel afdelingernes absolutte som relative afkast i 2023. Afdelingerne opnåede derudover fordel af investeringerne i Danske Bank og Pandora, der steg væsentligt i kurs i 2023.

Afdelingerne opnåede derimod negative bidrag til såvel det absolutte som relative afkast ved investeringerne i ISS, Bavarian Nordic og Tryg i 2023.

Globale Aktier Basis KL

Foreningens passivt forvaltet afdeling Globale Aktier Basis KL gav et afkast på 20,1% i 2023, hvilket var på niveau med afdelingens benchmark. På den baggrund findes afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens absolutte afkast for året var højt på linje med markedet. Det var i høj grad båret af en meget stærk afkastudvikling i nogle få, store amerikanske teknologiaktier – de såkaldte "Magnificent Seven". De syv aktier udgjorde næsten 20% af indekset ved udgangen af 2023.

Et succeskriterie for indeksbaserede afdelinger er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tæt. Det måles ved nøgletallet tracking error. Tracking error bør helst være under 1%.

Afdelingen fastholdt en lav tracking error i niveauet 0,19% i 2023, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde nøgletallet lavt. I 2023 har afdelingens porteføljeadministrator arbejdet på at nedbringe tracking error. Dette er sket i porteføljekonstruktionen, hvor antallet af positioner i porteføljen er blevet øget og ved en indsnævring af porteføljeafvigelseerne på lande, brancher og/eller faktorer i forhold til indekset.

I 2023 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark som følge af gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

Det indeks, hvis afkastudvikling afdelingen søger at kopiere, blev således ændret fra MSCI World til MSCI World ex Selected Securities i 2023.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingerne Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav afkast på ca. 15,3% i 2023. Afkastene i afdelingerne var væsentligt højere end ventet, men lavere end benchmark. Årets afkast i de to afdelinger findes derfor ikke tilfredsstillende.

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

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

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

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

Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på 16,0% i 2023, hvilket var væsentligt højere end ventet, men lavere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 18,4. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

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

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

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

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

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

Blandede afdelinger

Foreningen indeholder afdeling Taktisk Allokering KL, som dynamisk kan investere i flere aktivklasser. Investeringsstilen er aktiv, og der tages hensyn til en eller flere ESG-risici i investeringerne. Afdelingen investerer og rapporterer således efter artikel 8 i Disclosuresforordningen.

Afkastudviklingen i afdelinger med blandede aktiver nød i 2023 godt af, at såvel aktier som obligationer gav positive afkast.

Taktisk Allokering KL

Afdeling Taktisk Allokering KL gav i 2023 et afkast på ca. 7,7%, hvilket findes acceptabelt i betragtning af den førte defensive strategi. Afkastet i afdelingen blev påvirket af, at særligt aktier udviklede sig positivt i 2023, men også af, at aktievægtningen i afdelingen alene var ca. 30% gennem året.

Afdelingen har i 2023 således været vægtet med ca. 30% i aktier og ca. 70% i obligationer, da det var vurderingen, at den globale økonomi stod foran en periode med aftagende momentum. Eksponeringen i aktier har været defensivt anlagt med fokus på stabile aktier.

Undervægten af globale aktier i forhold til danske obligationer gjorde, at afdelingen fik en dollar-undervægt i forhold til det nyintroducerede benchmark. Denne dollar-undervægt blev medio oktober neutraliseret ved at købe amerikanske statsobligationer i stedet for danske obligationer.

Bestyrelsen besluttede i 2023 at indføre et benchmark for afdelingen. Ved udgangen af 2023 var afdelingens benchmark sammensat af tre indeks - 50% MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability Indeks, 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortgage Indeks og 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government Bond Indeks.

I 2024 og fremad vil dette benchmark blive anvendt som sammenligningsgrundlag i afdelingens afkastrapportering.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2023 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 4.005,5 mio. kr. mod -6.964,4 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 50.419 mio. kr. ved udgangen af året mod 48.300 mio. kr. ved starten af året.

Formuen i foreningen steg med over 4% gennem 2023. Formueændringen kan tilskrives årets kursstigning med fradrag af udlodninger på 1.079 mio. kr. og modvirket af nettoindløsninger på 807 mio. kr.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2023'.

Omkostninger i 2023

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 387,2 mio. kr. mod 372,0 mio. kr. året før. I 2023 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,80% mod 0,76% året før.

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

Udviklingen i de enkelte afdelingers omkostningsprocent har i 2023 været stabil og på linje med foregående år.

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

Morningstar Awards 2022

Ved uddeling af Morningstar Awards i marts måned blev foreningen kåret som vinder i to kategorier.

Foreningen vandt de to hovedpriser: Bedste Fondshus – Total og Bedste Fondshus - Aktier. Foreningen har vundet disse Awards mange år i træk.

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

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

Justering af politik for bæredygtige investeringer

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

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

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

Generalforsamling 2023

Generalforsamlingen blev afholdt den 12. april 2023, hvor årsrapporten for 2022 blev godkendt. Bestyrelsens forslag til justeringer i foreningens vedtægter blev endvidere vedtaget på generalforsamlingen.

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

EY blev genvalgt som foreningens revisor.

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 afdelingsregnskaberne er ovennævnte nøgletal angivet for hver aktieafdeling.

Afkastudviklingen i 2023

Afdeling	Afkast 2023	Benchmark-afkast 2023
Korte obligationer KL	5,0%	4,2%
Korte obligationer Akk. KL	5,0%	4,2%
Lange obligationer KL	2,4%	7,2%
Lange obligationer Akk. KL	2,7%	7,2%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	8,0%	8,5%
Kreditobligationer KL	5,8%	6,3%
Kreditobligationer Akk. KL	6,1%	6,3%
Danske aktier KL	10,2%	6,3%
Danske aktier Akk. KL	10,3%	6,3%
Globale Aktier Basis KL	20,1%	20,1%
Globale Fokusaktier KL	15,3%	18,4%
Bæredygtige Aktier KL	16,0%	18,4%
Taktisk Allokering KL	7,7%	6,6%
Globale Fokusaktier Akk. KL	15,3%	18,4%

Resultat og formue i 2023

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer KL	82,7	1.542,9	94,94
Korte obligationer Akk. KL	36,4	696,5	144,61
Lange obligationer KL	172,4	7.619,3	80,43
Lange obligationer Akk. KL	190,6	7.287,4	159,29
Bæredygtige Kreditobligationer KL	14,7	187,5	103,13
Kreditobligationer KL	80,3	1.391,7	97,49
Kreditobligationer Akk. KL	117,8	1.975,8	104,76
Danske aktier KL	94,1	1.012,9	200,89
Danske aktier Akk. KL	207,6	2.046,1	466,74
Globale Aktier Basis KL	502,3	3.799,7	111,08
Globale Fokusaktier KL	403,1	3.045,8	123,18
Bæredygtige Aktier KL	640,4	4.667,8	185,85
Taktisk Allokering KL	663,6	9.357,2	198,92
Globale Fokusaktier Akk. KL	799,5	5.788,5	383,21

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2023	2022	2021
Korte obligationer KL	0,21	0,20	0,20
Korte obligationer Akk. KL	0,20	0,18	0,19
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,38
Lange obligationer Akk. KL	0,38	0,37	0,37
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,92	0,89	0,91
Kreditobligationer KL	0,73	0,72	0,71
Kreditobligationer Akk. KL	0,71	0,70	0,71
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,23
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21
Globale Aktier Basis KL	0,48	0,46	0,48
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,39	1,38
Bæredygtige Aktier KL	1,38	1,36	1,37
Taktisk Allokering KL	0,84	0,84	0,84
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,36	1,36	1,34

Disclosuresforordningen

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

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

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

De økonomiske omgivelser i 2023

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

Aftagende inflation gennem 2023

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

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

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

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

Centralbankernes kamp mod inflationen

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

Den amerikanske centralbank (FED) begyndte at hæve styringsrenten medio marts 2022 og hævede renten på næsten hvert møde til og med mødet ultimo juli 2023. Herefter besluttede centralbanken at holde en pause for at se effekten af tiltagene. FED har således hævet styringsrenten med 5¼ procentpoint fra niveauet 0-¼% til 5¼-5½% på 17 måneder, hvilket er en historisk, kraftig forhøjelse.

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

Den Europæiske Centralbank (ECB) strammede på samme måde pengepolitikken, blot lidt forskudt i forhold til FED. Udover stop for programmerne med tilbagekøb af obligationer i markedet hævede ECB renten på hvert møde siden juli 2022 til mødet i september 2023. ECB har således ladet indlånsrenten hæve med 4½ procentpoint fra -½% til 4% på lidt over et år.

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

Fortsat god økonomisk aktivitet i USA, men...

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

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

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

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

Geopolitiske spændinger

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

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

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

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

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

Markedsudviklingen i 2023

Store udsving i renten på statsobligationer

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

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

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

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

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

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

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

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

Positive afkast på danske realkreditobligationer

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

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

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

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

Solide afkast på erhvervsobligationer

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

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

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

Positivt år for emerging markets obligationer

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

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

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

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified indeks kurssikret til DKK steg med 8,1% i 2023. Emerging markets obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified indeks omregnet til danske kroner steg derimod med 9,2%.

Stærkt år for globale aktier

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

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

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

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

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

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

Positive afkast på danske aktier

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

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

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

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

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

Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

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

Risiko

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

Standardafvigelse

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

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

Kursudvikling i et stresset marked

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

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

Risikoklassifikation i Central Information

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

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2023. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

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

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

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
Korte obligationer KL	2,5%	14,1%	2	Lav
Korte obligationer Akk. KL	2,5%	13,4%	2	Lav
Lange obligationer KL	5,0%	25,3%	2	Lav
Lange obligationer Akk. KL	5,1%	25,8%	3	Middellav
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,0%	17,9%	2	Lav
Kreditobligationer KL	3,0%	16,1%	2	Lav
Kreditobligationer Akk. KL	3,0%	15,6%	2	Lav
Danske aktier KL	18,5%	64,3%	4	Middel
Danske aktier Akk. KL	18,5%	64,3%	4	Middel
Globale Aktier Basis KL	18,0%	70,4%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	17,4%	68,3%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	16,7%	66,3%	4	Middel
Taktisk Allokering KL	11,4%	56,7%	3	Middellav
Globale Fokusaktier Akk. KL	17,4%	68,3%	4	Middel

Risikofaktorer og risikostyring

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

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

Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor.

Særligt afdeling Taktisk Allokering vil være udsat for aktivfordelingsrisiko, idet andelen investeret i aktier og obligationer kan variere mellem 0-100% af afdelingens formue.

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 kreditrisikoen kan være større.

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 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 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 og Kreditobligationer Akk. 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 2023 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

Fordeling på udsteder ultimo 2023

Afdeling	Andel i statsobligationer	Andel i realkreditobligationer	Andel i erhvervsobligationer
Korte obligationer KL	10,2%	75,3%	14,0%
Korte obligationer Akk. KL	13,5%	77,7%	8,9%
Lange obligationer KL	22,4%	65,9%	10,7%
Lange obligationer Akk. KL	21,5%	66,4%	9,6%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	0,5%	99,5%
Kreditobligationer KL	-	75,4%	24,6%
Kreditobligationer Akk. KL	-	75,5%	24,5%
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.

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

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

Likviditet i afdelingernes portefølje ultimo 2023

Afdeling	Realisationsperiode i dage
Korte obligationer KL	1
Korte obligationer Akk. KL	1
Lange obligationer KL	1
Lange obligationer Akk. KL	2
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1
Kreditobligationer KL	1
Kreditobligationer Akk. KL	1
Danske aktier KL	1
Danske aktier Akk. KL	1
Globale Aktier Basis KL	1
Globale Fokusaktier KL	1
Bæredygtige Aktier KL	1
Taktisk Allokering KL	3
Globale Fokusaktier Akk. KL	1

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 2023 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 driftstabet 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 2023.

Renterisiko i obligationsafdelinger m.fl. ultimo 2023

Afdeling	Varighed ultimo 2023	Varighedsbegrænsning
Korte obligationer KL	2,1	Max. 3
Korte obligationer Akk. KL	2,2	Max. 3
Lange obligationer KL	6,2	3-8 år
Lange obligationer Akk. KL	6,0	3-8 år
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,1	-
Kreditobligationer KL	3,2	-
Kreditobligationer Akk. KL	3,0	-
Taktisk Allokering KL	4,7	-

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, Kreditobligationer Akk. KL og Taktisk Allokering 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 aftaleindsud 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, Korte obligationer Akk., Lange obligationer og Lange obligationer Akk. 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, Kreditobligationer og Kreditobligationer Akk., hvor markedets interesse – eller mangel på samme – i 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.

Foreningen anvender værdiansættelse af en række typer obligationer baseret på modelberegninger fra eksterne leverandører for at sikre en bedre løbende værdiansættelse.

Sektorrisiko

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

Udstederspecifik risiko

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

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

Dette medfører 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 2023.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
Danske aktier KL	35	9,1%	36%
Danske aktier Akk. KL	35	9,2%	36%
Globale Aktier Basis KL	1.193	5,3%	16%
Globale Fokusaktier KL	39	4,6%	19%
Bæredygtige Aktier KL	40	4,6%	20%
Globale Fokusaktier Akk. KL	39	4,7%	20%

I afdelingerne med danske aktier og i afdelingerne Bæredygtige Aktier KL og Globale Fokusaktier 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 indfrieede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

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 udekket. Valutarisikoen i afdelingerne anses dermed for begrænset.

Foreningens aktieafdelinger afdækker ikke valutarisikoen.

Tabellen herunder viser den procentvise fordeling af investeringer på en række valutaer i foreningens aktieafdelinger ultimo 2023.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	DKK og EUR	USD relateret	GBP	JPY	Øvrige
Danske aktier KL	100%	-	-	-	-
Danske aktier Akk. KL	100%	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	11%	70%	3%	6%	10%
Globale Fokusaktier KL	25%	56%	2%	2%	16%
Bæredygtige Aktier KL	24%	57%	-	3%	15%
Globale Fokusaktier Akk. KL	25%	56%	2%	2%	16%

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 og Danske aktier Akk. 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, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parter funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

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

Generalforsamling og investorforhold

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

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk samt den elektroniske publikation "Investor Insight", der udkommer ca. en gang om måneden. Foreningen 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 bedste mulige forhold mellem ydelse og pris sammenlignet med andre mulige samarbejdspartnere
- at udforme en investeringsstrategi, der er i overensstemmelse med vedtægter og prospekter, og løbende justere den
- at sikre, at foreningens struktur er i overensstemmelse med investorenes investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedste mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risikoprofil

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

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

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

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

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

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

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

Oplysninger om bestyrelsens sammensætning pr. balancedagen

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

Forretningsgange

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

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

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

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

Handel med investeringsbeviser

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

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

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

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

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 5,9 mio. kr. mod 5,6 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. 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 hjemmesiden.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration 65,3 mio. kr. mod 62,5 mio. kr. året før, mens de samlede betalinger til honorering af distributørerne, som ikke videregives til investorerne, var 24,6 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. året før.

Managementaftale

Foreningen har en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Aftalen omfatter levering af ydelser vedrørende porteføljevaltning, investorrådgivning, SRI-rådgivning, hjemmeside og market making i foreningens andele. Som en del af managementaftalen indgår porteføljevaltningsaftalen 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.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til managementhonorar 205,2 mio. kr. mod 194,8 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljevaltning

Foreningen har en aftale om porteføljevaltning med Nykredit Asset Management. Porteføljevaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Samarbejdsaftale

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

Revision

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 181 t.kr. mod 198 t.kr. året før.

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

Generalforsamling 2024

Foreningens generalforsamling afholdes torsdag den 11. april 2024.

Udlodning

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

Afdeling	Udlodning*
Korte obligationer KL	0,00 kr.
Lange obligationer KL	0,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Danske aktier KL	14,70 kr.
Globale Aktier Basis KL	4,30 kr.
Globale Fokusaktier KL	3,70 kr.
Bæredygtige Aktier KL	4,50 kr.

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

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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
CABA Capital A/S
Nissen Family Group
Nissen Family Group Investment

Medlem af bestyrelsen for:

Accunia Fondsmæglerselskab
ACM Forvaltning A/S
AidanN
Northern Horizon Capital A/S
Realdania
Global Health Invest ApS
PFA Holding A/S
PFA Pension A/S
Wide Invest ApS
Legaldesk.dk ApS
Kapitalforeningen Accunia Invest

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur.

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2004

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III
Kapitalforeningen Nykredit Mira III
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA
Kapitalforeningen EMD Invest
Kapitalforeningen Investin Pro
Kapitalforeningen LB Investering
Kapitalforeningen Institutionel Investor
Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Investeringsforeningen Investin
Kapitalforeningen Investin
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Investeringsforeningen Sparinvest

Charlotte Mark

Medlem

Professionelt bestyrelsesmedlem

Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Næstformand for bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Sparinvest
Lemvig-Müller Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Investment Committee og Advisor Board Investo Capital I
K/S
Jera Capital A/S
Lemvig-Müller Fonden
Lærernes Pension
Naviar
Sygehusgrunden Komplementar ApS
Sygehusgrunden P/S

Tine Roed

Medlem

Direktør, cand.jur.

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 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

William Demant Fonden

William Demant Invest

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne

Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af Sø-

og Handelsretten

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2023 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2023 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 450 t.kr.

Der har i 2023 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

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. Rente-risikoen 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

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	5,03
Benchmark i pct.	4,17
Merafkast i pct.	0,86

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,03	-6,32	1,25	-0,71	0,22
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,94	93,56	101,39	100,13	100,84
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	3,20	1,50	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,21	0,20	0,20	0,19	0,23
Sharpe ratio	-0,42	-0,50	0,53	0,74	1,23
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	82.735	-140.134	24.741	-28.502	2.755
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.542.926	1.982.296	2.255.373	3.304.447	3.822.921
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.253	21.186	22.245	33.001	37.910

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	54.942	26.931
2	Renteudgifter	-8.066	-1.341
	I alt renter og udbytter	46.876	25.590
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	54.997	-321.049
4	Afledte finansielle instrumenter	-15.197	159.544
	Valutakonti	-2	-5
	Handelsomkostninger	-196	-49
	I alt kursgevinster og -tab	39.602	-161.559
	I alt indtægter	86.478	-135.969
5	Administrationsomkostninger	-3.743	-4.165
	Årets nettoresultat	82.735	-140.134
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	67.797
	Overført til udlodning næste år	-	816
	Negativ udlodning til overførsel	-36.511	-
6	I alt til rådighed for udlodning	-36.511	68.613
	Overført til formuen	119.246	-208.747
	I alt disponeret	82.735	-140.134

Korte obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.953	45.751
	I alt likvide midler	5.953	45.751
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.524.910	2.060.716
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.088	-
	Unoterede danske obligationer	64.823	62.601
	I alt obligationer	1.597.821	2.123.317
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	11.526
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	390	13.432
	I alt afledte finansielle instrumenter	390	24.958
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.281	10.975
	Andre tilgodehavender	3.281	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.734	12.431
	I alt andre aktiver	28.296	23.406
	Aktiver i alt	1.632.460	2.217.432
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.542.926	1.982.296
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.706	10.764
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.706	10.764
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	59.825	202.749
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	300	359
	Lån	-	13.120
	Gæld vedrørende handelsafvikling	27.620	8.001
	Skyldige renter	83	143
	I alt anden gæld	28.003	21.623
	Passiver i alt	1.632.460	2.217.432
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner,</i> <i>se side 117 under fællesnoter.</i> <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,</i> <i>se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	64	42		
Noterede obligationer fra danske udstedere	48.144	29.184		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	155	11		
Unoterede danske obligationer	3.407	1.386		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.106	-4.366		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	600		
Øvrige renteindtægter	66	74		
I alt renteindtægter	54.942	26.931		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7.076	848		
Renteudgifter på lån	-	24		
Øvrige renteudgifter	990	469		
I alt renteudgifter	8.066	1.341		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	52.681	-316.663		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	94	-83		
Unoterede danske obligationer	2.222	-4.303		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	54.997	-321.049		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-286	81.328		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-14.911	78.216		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-15.197	159.544		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.676	71	1.747	
Investeringsforvaltning	1.996	-	1.996	
I alt administrationsomkostninger 2023	3.672	71	3.743	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.740	52	1.792	
Investeringsforvaltning	2.373	-	2.373	
I alt administrationsomkostninger 2022	4.113	52	4.165	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	46.878	25.590
Kursgevinster og -tab til udlodning	-89.402	50.820
Udlodningsregulering	5.197	-4.596
Udlodning overført fra sidste år	816	853
Minimumsindkomst	-36.511	72.667
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.744	-4.164
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	3.183	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	561	109
I alt til rådighed for udlodning	-36.511	68.612
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	35,69	
1 - 3,6 år	23,77	
3,6 + år	40,54	
	100,00	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2023	2022
8 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	1.982.296	2.255.373
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-67.797	-33.368
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-139	-413
Emissioner i året	188.285	171.805
Indløsninger i året	-643.038	-271.296
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	584	329
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	67.797
Overført til udlodning næste år	-	816
Negativ udlodning til overførsel	-36.511	-
Overført fra resultatopgørelsen	119.246	-208.747
I alt investorernes formue	1.542.926	1.982.296
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.186	22.245
Emissioner i året	2.045	1.787
Indløsninger i året	-6.978	-2.846
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.253	21.186
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,02	84,49
Øvrige finansielle instrumenter	7,71	13,67
I alt	96,73	98,16
Andre aktiver/Anden gæld	3,27	1,84
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

Risikoindeks:

2

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

50% Nykredit CM Index Government Bonds 2Y og 50%

Nykredit CM Index Bullet Covered Bonds 2Y

Porteføljeforvalter:

Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	4,98
Benchmark i pct.	4,17
Merafkast i pct.	0,81

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,98	-6,80	0,85	-0,09	1,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,61	137,75	147,80	146,56	146,69
Omkostningsprocent	0,20	0,18	0,19	0,18	0,26
Sharpe ratio	-0,37	-0,48	0,66	0,94	1,40
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	36.373	-84.240	8.582	-5.789	9.490
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	696.486	791.631	1.252.428	828.199	825.906
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.816	5.747	8.474	5.651	5.630

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	25.782	13.314
2	Renteudgifter	-2.200	-709
	I alt renter og udbytter	23.582	12.605
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	17.484	-174.453
4	Afledte finansielle instrumenter	-3.006	79.436
	Valutakonti	28	-3
	Handelsomkostninger	-131	-23
	I alt kursgevinster og -tab	14.375	-95.043
	I alt indtægter	37.957	-82.438
5	Administrationsomkostninger	-1.584	-1.802
	Årets nettoresultat	36.373	-84.240

Korte obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.028	27.492
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	2.650
	I alt likvide midler	23.028	30.142
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	60.061
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	60.061
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	651.704	802.616
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.019	53.212
	I alt obligationer	679.723	855.828
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	4.851
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	568	380
	I alt afledte finansielle instrumenter	568	5.231
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.796	4.012
	Andre tilgodehavender	-	379
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.403	2.783
	I alt andre aktiver	10.199	7.174
	Aktiver i alt	713.518	958.436
	PASSIVER		
7,8	Investorernes formue	696.486	791.631
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	8.128
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	8.128
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	39.994
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	148	145
	Lån	255	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	16.627	118.496
	Skyldige renter	2	42
	I alt anden gæld	17.032	118.683
	Passiver i alt	713.518	958.436
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	94	23		
Noterede obligationer fra danske udstedere	24.751	12.751		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	262	464		
Unoterede danske obligationer	-	28		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	428	-423		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	407		
Øvrige renteindtægter	247	64		
I alt renteindtægter	25.782	13.314		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.046	363		
Renteudgifter på lån	-	20		
Øvrige renteudgifter	154	326		
I alt renteudgifter	2.200	709		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.043	-171.123		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	441	-3.330		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	17.484	-174.453		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	323	53.868		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-3.329	25.568		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-3.006	79.436		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	643	19	662	
Investeringsforvaltning	922	-	922	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.565	19	1.584	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	702	10	712	
Investeringsforvaltning	1.090	-	1.090	
I alt administrationsomkostninger 2022	1.792	10	1.802	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer		%	
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		46,21	
1 - 3,6 år		20,13	
3,6 + år		33,66	
		100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>			
		2023	2022
7 Investorenes formue			
Investorenes formue primo	791.631		1.252.428
Emissioner i året	315.586		718.362
Indløsninger i året	-447.677		-1.096.244
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	573		1.325
Overført fra resultatopgørelsen	36.373		-84.240
I alt investorenes formue	696.486		791.631
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo	5.747		8.474
Emissioner i året	2.248		5.099
Indløsninger i året	-3.179		-7.826
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.816		5.747
9 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,04		76,49
Øvrige finansielle instrumenter	3,23		12,33
I alt	96,27		88,82
Andre aktiver/Anden gæld	3,73		11,18
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% Nykredit CM Index Government Bonds 5Y og 50%
Nykredit CM Index Callable Mortgage Bonds 7Y

Porteføljeforvalter:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,37
Benchmark i pct.	7,19
Merafkast i pct.	-4,82

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	2,37	-14,47	-2,62	1,26	2,68
Indre værdi pr. andel (i kr.)	80,43	84,59	99,91	103,10	103,99
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	6,10	1,00	0,50	2,20
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,37	0,59
Sharpe ratio	-0,66	-0,61	0,53	1,09	0,94
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	172.390	-1.336.558	-161.389	50.608	132.747
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.619.338	8.107.453	9.145.263	5.930.892	5.458.685
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	94.729	95.846	91.536	57.527	52.491

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	231.431	141.032
2	Renteudgifter	-51.943	-10.294
	I alt renter og udbytter	179.488	130.738
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	149.568	-2.423.680
4	Afledte finansielle instrumenter	-125.747	988.336
	Valutakonti	-826	-41
	Øvrige aktiver/passiver	1	5
	Handelsomkostninger	-400	-102
	I alt kursgevinster og -tab	22.596	-1.435.482
	I alt indtægter	202.084	-1.304.744
5	Administrationsomkostninger	-29.694	-31.814
	Årets nettoresultat	172.390	-1.336.558
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	584.665
	Overført til udlodning næste år	-	7.572
	Negativ udlodning til overførsel	-822.704	-
6	I alt til rådighed for udlodning	-822.704	592.237
	Overført til formuen	995.094	-1.928.795
	I alt disponeret	172.390	-1.336.558

Lange obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.381	95.752
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	29.863
	I alt likvide midler	16.381	125.615
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	100.092
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	100.092
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.669.485	9.035.184
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	87.536	227.194
	I alt obligationer	8.757.021	9.262.378
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	96.539
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.121	107.171
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.121	203.710
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	54.862	40.825
	Andre tilgodehavender	3.705	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	26.974	238.718
	I alt andre aktiver	85.541	279.543
	Aktiver i alt	8.867.064	9.971.338
	PASSIVER		
9,10	Investorernes formue	7.619.338	8.107.453
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	34.206
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	34.206
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.232.841	1.635.967
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.499	2.656
	Lån	7.770	158.452
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.971	31.564
	Skyldige renter	1.645	1.040
	I alt anden gæld	14.885	193.712
	Passiver i alt	8.867.064	9.971.338
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	105	44		
Noterede obligationer fra danske udstedere	192.471	134.826		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.943	3.030		
Unoterede danske obligationer	-	261		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	36.351	-5.590		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	7.146		
Øvrige renteindtægter	561	1.315		
I alt renteindtægter	231.431	141.032		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	43.137	7.399		
Renteudgifter på lån	-	94		
Øvrige renteudgifter	8.806	2.801		
I alt renteudgifter	51.943	10.294		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	148.958	-2.414.154		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	610	-9.526		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	149.568	-2.423.680		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-43.339	432.372		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-82.408	555.964		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-125.747	988.336		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	5.479	197	5.676	
Investeringsforvaltning	12.364	-	12.364	
Distribution, markedsføring og formidling	11.654	-	11.654	
I alt administrationsomkostninger 2023	29.497	197	29.694	
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	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	179.490	130.738
Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.020.576	466.020
Udlodningsregulering	10.810	20.955
Udlodning overført fra sidste år	7.572	6.997
Minimumsindkomst	-822.704	624.710
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-29.695	-31.814
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	28.552	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.143	-660
I alt til rådighed for udlodning	-822.704	592.236
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	11,83	
1 - 3,6 år	24,58	
3,6 + år	63,59	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
<p>Ved udgangen af 2023 var 50,8 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 7,8 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.</p>		
	2023	2022
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	8.107.453	9.145.263
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-584.665	-91.535
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-317	-118
Emissioner i året	838.361	497.623
Indløsninger i året	-915.127	-107.811
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.243	589
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	584.665
Overført til udlodning næste år	-	7.572
Negativ udlodning til overførsel	-822.704	-
Overført fra resultatopgørelsen	995.094	-1.928.795
I alt investorenes formue	7.619.338	8.107.453
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	95.846	91.536
Emissioner i året	10.503	5.538
Indløsninger i året	-11.620	-1.228
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	94.729	95.846

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,58	79,08
Øvrige finansielle instrumenter	12,43	16,92
I alt	99,01	96,00
Andre aktiver/Anden gæld	0,99	4,00
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:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	2,72
Benchmark i pct.	7,19
Merafkast i pct.	-4,47

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	2,72	-14,63	-2,72	1,44	2,56
Indre værdi pr. andel (i kr.)	159,29	155,07	181,64	186,71	184,06
Omkostningsprocent	0,38	0,37	0,37	0,36	0,57
Sharpe ratio	-0,64	-0,59	0,51	1,07	1,40
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	190.640	-1.360.958	-298.536	136.332	254.097
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.287.437	7.724.231	9.446.258	11.405.058	10.915.359
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	45.748	49.811	52.007	61.083	59.305

Lange obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	219.355	145.817
2	Renteudgifter	-64.971	-11.842
	I alt renter og udbytter	154.384	133.975
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	167.659	-2.396.339
4	Afledte finansielle instrumenter	-103.124	932.732
	Valutakonti	-184	-131
	Øvrige aktiver/passiver	-	-4
	Handelsomkostninger	-386	-108
	I alt kursgevinster og -tab	63.965	-1.463.850
	I alt indtægter	218.349	-1.329.875
5	Administrationsomkostninger	-27.709	-31.083
	Årets nettoresultat	190.640	-1.360.958

Lange obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.332	154.676
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.240	41.297
	I alt likvide midler	23.572	195.973
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	122.102
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	122.102
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.472.618	9.392.226
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	58.454
	I alt obligationer	8.472.618	9.450.680
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	120.893
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.619	50.596
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.619	171.489
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	53.782	42.150
	Andre tilgodehavender	659	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	35.068	216.294
	I alt andre aktiver	89.509	258.444
	Aktiver i alt	8.594.318	10.198.688
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	7.287.437	7.724.231
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	4.113	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	5.330
	I alt afledte finansielle instrumenter	4.113	5.330
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.284.636	2.300.450
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.409	2.550
	Lån	9.796	160.830
	Gæld vedrørende handelsafvikling	4.177	3.847
	Skyldige renter	1.750	1.450
	I alt anden gæld	18.132	168.677
	Passiver i alt	8.594.318	10.198.688
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	122	16		
Noterede obligationer fra danske udstedere	204.027	141.812		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	37	892		
Unoterede danske obligationer	-	261		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	14.208	-5.414		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	7.310		
Øvrige renteindtægter	961	940		
I alt renteindtægter	219.355	145.817		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	60.513	9.059		
Renteudgifter på lån	-	132		
Øvrige renteudgifter	4.458	2.651		
I alt renteudgifter	64.971	11.842		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	165.994	-2.391.553		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.665	-4.786		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	167.659	-2.396.339		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-25.907	553.216		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-77.217	379.516		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-103.124	932.732		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	4.852	159	5.011	
Investeringsforvaltning	11.686	-	11.686	
Distribution, markedsføring og formidling	11.012	-	11.012	
I alt administrationsomkostninger 2023	27.550	159	27.709	
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	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	13,81
1 - 3,6 år	19,42
3,6 + år	66,77
	100,00

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

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var 56,4 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 9,8 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 4,2 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2023	2022
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	7.724.231	9.446.258
Emissioner i året	250.641	90.868
Indløsninger i året	-879.205	-452.483
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.130	546
Overført fra resultatopgørelsen	190.640	-1.360.958
I alt investorenes formue	7.287.437	7.724.231
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	49.811	52.007
Emissioner i året	1.625	576
Indløsninger i året	-5.688	-2.772
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	45.748	49.811
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,61	75,53
Øvrige finansielle instrumenter	13,30	21,10
I alt	98,91	96,63
Andre aktiver/Anden gæld	1,09	3,37
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 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060356392

Startdato:

01-12-2011

Risikoindeks:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index

Porteføljeadministrator:

Nykredit Asset Management

Afkast og evaluering

Afkast i pct. 8,04

Benchmark i pct. 8,46

Merafkast i pct. -0,42

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,04	-13,76	-1,64	2,00	6,43
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,13	95,46	112,20	115,27	117,09
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	1,50	1,20	4,10
Omkostningsprocent	0,92	0,89	0,91	0,93	0,93
Sharpe ratio	-0,24	-0,54	0,68	1,04	1,30
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	14.692	-30.508	-3.321	1.183	10.326
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	187.487	199.068	202.642	178.233	191.337
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.817	2.086	1.806	1.546	1.634

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2023	2022
Note Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	5.206	3.674
2 Renteudgifter	-2	-30
I alt renter og udbytter	5.204	3.644
Kursgevinster og -tab		
3 Obligationer	11.415	-32.247
4 Afledte finansielle instrumenter	18	-
Valutakonti	-	-1
Øvrige aktiver/passiver	1	-
5 Handelsomkostninger	-170	-31
I alt kursgevinster og -tab	11.264	-32.279
I alt indtægter	16.468	-28.635
6 Administrationsomkostninger	-1.776	-1.800
Resultat før skat	14.692	-30.435
Skat	-	-73
Årets nettoresultat	14.692	-30.508
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-11.098	-9.393
7 I alt til rådighed for udlodning	-11.098	-9.393
Overført til formuen	25.790	-21.115
I alt disponeret	14.692	-30.508

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	711	4.493
	I alt likvide midler	711	4.493
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	11.075	14.118
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	173.702	179.322
	Unoterede udenlandske obligationer	674	-
	I alt obligationer	185.451	193.440
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.416	1.782
	Aktuelle skatteaktiver	17	17
	I alt andre aktiver	2.433	1.799
	Aktiver i alt	188.595	199.732
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	187.487	199.068
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	164	171
	Gæld vedrørende handelsafvikling	944	493
	I alt anden gæld	1.108	664
	Passiver i alt	188.595	199.732
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	11	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	439	341		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.736	3.329		
Unoterede danske obligationer	-	3		
Unoterede udenlandske obligationer	20	-		
I alt renteindtægter	5.206	3.674		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	2	30		
I alt renteudgifter	2	30		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	280	-1.265		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11.110	-30.982		
Unoterede udenlandske obligationer	25	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	11.415	-32.247		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	18	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	18	-		
5 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-172	-37		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	6		
I alt handelsomkostninger	-170	-31		
6 Administrationsomkostninger 2023			Afd. direkte omk.	Adm. omk. i alt
Administration	519	39		558
Investeringsforvaltning	638	-		638
Distribution, markedsføring og formidling	580	-		580
I alt administrationsomkostninger 2023	1.737	39		1.776
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	503	37		540
Investeringsforvaltning	660	-		660
Distribution, markedsføring og formidling	600	-		600
I alt administrationsomkostninger 2022	1.763	37		1.800

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
7 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-9.393	-
Renter og udbytter	5.206	3.645
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-73
Kursgevinster og -tab til udlodning	-8.505	-12.863
Udlodningsregulering	1.593	-274
Udlodning overført fra sidste år	-	172
Minimumsindkomst	-11.099	-9.393
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.776	-1.801
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.634	1.879
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	142	-78
I alt til rådighed for udlodning	-11.099	-9.393
8 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AA	7,36	
A	34,41	
BBB	38,62	
BB	4,44	
<CCC	15,17	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2023	2022
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	199.068	202.642
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-2.709
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-17
Emissioner i året	6.576	45.780
Indløsninger i året	-32.968	-16.308
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	119	188
Negativ udlodning til overførsel	-11.098	-9.393
Overført fra resultatopgørelsen	25.790	-21.115
I alt investorenes formue	187.487	199.068
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.086	1.806
Emissioner i året	66	449
Indløsninger i året	-335	-169
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.817	2.086
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,40	96,53
Øvrige finansielle instrumenter	0,73	2,24
I alt	98,13	98,77
Andre aktiver/Anden gæld	1,87	1,23
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.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356202

Startdato:
17-01-2012

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	5,84
Benchmark i pct.	6,29
Merafkast i pct.	-0,45

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,84	-11,47	-1,99	1,61	5,72
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,49	92,11	104,65	107,37	108,76
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,60	0,60	3,10
Omkostningsprocent	0,73	0,72	0,71	0,74	0,79
Sharpe ratio	-0,38	-0,66	0,78	1,35	1,23
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	80.328	-201.434	-33.079	12.789	64.244
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.391.735	1.514.365	1.729.915	1.326.714	1.317.385
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.275	16.440	16.530	12.357	12.112

Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	40.637	26.386
	Renteudgifter	-1.291	-519
	I alt renter og udbytter	39.346	25.867
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	53.230	-248.527
3	Afledte finansielle instrumenter	-1.242	33.117
	Valutakonti	4	-34
	Øvrige aktiver/passiver	2	-
4	Handelsomkostninger	-414	-93
	I alt kursgevinster og -tab	51.580	-215.537
	I alt indtægter	90.926	-189.670
5	Administrationsomkostninger	-10.535	-11.515
	Resultat før skat	80.391	-201.185
	Skat	-63	-249
	Årets nettoresultat	80.328	-201.434
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-67.240	-81.783
6	I alt til rådighed for udlodning	-67.240	-81.783
	Overført til formuen	147.568	-119.651
	I alt disponeret	80.328	-201.434

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.236	36.562
	I alt likvide midler	12.236	36.562
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.055.397	1.190.088
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	315.016	339.196
	Unoterede udenlandske obligationer	1.348	-
	I alt obligationer	1.371.761	1.529.284
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	7.497
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	7.497
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.672	11.434
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.730	5.351
	Aktuelle skatteaktiver	-	63
	I alt andre aktiver	20.402	16.848
	Aktiver i alt	1.404.400	1.590.191
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.391.735	1.514.365
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	69.346
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	916	1.018
	Lån	-	5.421
	Gæld vedrørende handelsafvikling	11.749	-
	Skyldige renter	-	41
	I alt anden gæld	12.665	6.480
	Passiver i alt	1.404.400	1.590.191
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	149	18		
Noterede obligationer fra danske udstedere	31.223	17.449		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.191	8.719		
Unoterede danske obligationer	-	7		
Unoterede udenlandske obligationer	40	-		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	175		
Øvrige renteindtægter	34	18		
I alt renteindtægter	40.637	26.386		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	32.750	-128.953		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.428	-119.574		
Unoterede udenlandske obligationer	52	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	53.230	-248.527		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	45	-		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-1.287	33.117		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.242	33.117		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-414	-93		
I alt handelsomkostninger	-414	-93		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.699	36	1.735	
Investeringsforvaltning	4.479	-	4.479	
Distribution, markedsføring og formidling	4.321	-	4.321	
I alt administrationsomkostninger 2023	10.499	36	10.535	
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	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-81.783	-
Renter og udbytter	39.345	25.867
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-249
Kursgevinster og -tab til udlodning	-35.272	-110.053
Udlodningsregulering	10.470	1.815
Udlodning overført fra sidste år	-	838
Minimumsindkomst	-67.240	-81.782
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.533	-11.514
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	9.729	11.322
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	804	192
I alt til rådighed for udlodning	-67.240	-81.782
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	24,60	
1 - 3,6 år	41,13	
3,6 + år	34,27	
	100,00	
<p>Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'</p> <p>Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.</p>		
	2023	2022
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.514.365	1.729.915
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-9.918
Emissioner i året	15.211	64.190
Indløsninger i året	-218.629	-68.646
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	460	258
Negativ udlodning til overførsel	-67.240	-81.783
Overført fra resultatopgørelsen	147.568	-119.651
I alt investorerne formue	1.391.735	1.514.365
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.440	16.530
Emissioner i året	162	644
Indløsninger i året	-2.327	-734
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.275	16.440
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,71	92,24
Øvrige finansielle instrumenter	0,96	6,36
I alt	97,67	98,60
Andre aktiver/Anden gæld	2,33	1,40
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.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060643021

Startdato:

31-08-2015

Risikoindikator:

2

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

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

Porteføljeforvalter:

Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	6,05
Benchmark i pct.	6,29
Merafkast i pct.	-0,24

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	6,05	-11,81	-1,82	1,44	5,66
Indre værdi pr. andel (i kr.)	104,76	98,78	112,02	114,09	112,47
Omkostningsprocent	0,71	0,70	0,71	0,71	0,74
Sharpe ratio	-0,40	-0,70	0,79	1,36	1,69
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	117.793	-311.508	-47.748	28.849	113.093
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.975.820	2.222.584	2.646.341	2.692.956	2.471.145
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.861	22.500	23.625	23.604	21.970

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	57.549	39.734
	Renteudgifter	-1.173	-665
	I alt renter og udbytter	56.376	39.069
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	76.739	-378.941
3	Afledte finansielle instrumenter	-195	45.623
	Valutakonti	9	-48
	Øvrige aktiver/passiver	3	1
	Handelsomkostninger	-456	-96
	I alt kursgevinster og -tab	76.100	-333.461
	I alt indtægter	132.476	-294.392
4	Administrationsomkostninger	-14.683	-16.693
	Resultat før skat	117.793	-311.085
	Skat	-	-423
	Årets nettoresultat	117.793	-311.508

Kreditobligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.435	60.513
	I alt likvide midler	11.435	60.513
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	4.045	16.414
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.045	16.414
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.503.823	1.717.376
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	447.164	522.756
	Unoterede udenlandske obligationer	2.021	-
	I alt obligationer	1.953.008	2.240.132
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	8.717
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	8.717
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.746	16.887
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	9.167	8.380
	Aktuelle skatteaktiver	86	86
	I alt andre aktiver	29.999	25.353
	Aktiver i alt	1.998.488	2.351.129
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.975.820	2.222.584
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.914	110.890
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.260	1.452
	Lån	-	8.708
	Gæld vedrørende handelsafvikling	17.493	7.431
	Skyldige renter	1	64
	I alt anden gæld	18.754	17.655
	Passiver i alt	1.998.488	2.351.129
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	152	21		
Noterede obligationer fra danske udstedere	44.124	25.440		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.174	13.911		
Unoterede danske obligationer	-	10		
Unoterede udenlandske obligationer	60	-		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	318		
Øvrige renteindtægter	39	34		
I alt renteindtægter	57.549	39.734		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	47.069	-197.660		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.594	-181.281		
Unoterede udenlandske obligationer	76	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	76.739	-378.941		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminforretninger / futures	64	-		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-259	45.623		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-195	45.623		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.068	49	2.117	
Investeringsforvaltning	6.381	-	6.381	
Distribution, markedsføring og formidling	6.185	-	6.185	
I alt administrationsomkostninger 2023	14.634	49	14.683	
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	
5 Obligationer		%		
Varighedsfordeling				
0 - 1 år		24,50		
1 - 3,6 år		41,29		
3,6 + år		34,21		
		100,00		
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.222.584	2.646.341
Emissioner i året	2.099	26.774
Indløsninger i året	-367.395	-139.350
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	739	327
Overført fra resultatopgørelsen	117.793	-311.508
I alt investorerne formue	1.975.820	2.222.584
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	22.500	23.625
Emissioner i året	21	257
Indløsninger i året	-3.660	-1.382
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.861	22.500
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,53	90,70
Øvrige finansielle instrumenter	1,06	7,57
I alt	97,59	98,27
Andre aktiver/Anden gæld	2,41	1,73
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 Capped Net Total Return Index

Porteføljeadministrator:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	10,21
Benchmark i pct.	6,34
Merakfast i pct.	3,87

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,21	-13,48	18,69	27,25	29,18
Indre værdi pr. andel (i kr.)	200,89	199,85	264,45	241,65	198,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,70	18,30	31,70	19,20	8,60
Omkostningsprocent	1,24	1,24	1,23	1,28	1,32
Sharpe ratio	0,63	0,44	0,89	0,71	0,85
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	94.111	-143.178	185.927	181.885	148.287
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.012.867	997.894	1.134.382	973.604	646.796
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.041	4.994	4.290	4.029	3.264
Tracking Error	2,40	2,68	2,35	2,56	2,90
Active Share	26,85	24,73	20,55	23,75	27,05

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	5	-
	Renteudgifter	-	-72
1	Udbytter	33.653	24.641
	I alt renter og udbytter	33.658	24.569
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	77.766	-152.248
	Valutakonti	1	-
	Øvrige aktiver/passiver	1	1
3	Handelsomkostninger	-301	-165
	I alt kursgevinster og -tab	77.467	-152.412
	I alt indtægter	111.125	-127.843
4	Administrationsomkostninger	-12.137	-11.750
	Resultat før skat	98.988	-139.593
	Skat	-4.877	-3.585
	Årets nettoresultat	94.111	-143.178
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	74.117	91.377
	Overført til udlodning næste år	136	223
5	I alt til rådighed for udlodning	74.253	91.600
	Overført til formuen	19.858	-234.778
	I alt disponeret	94.111	-143.178

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.066	933
	I alt likvide midler	1.066	933
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	979.884	975.264
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.334	21.921
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	212	214
	I alt kapitalandele	1.011.430	997.399
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	399	398
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	898	892
	Aktuelle skatteaktiver	993	604
	I alt andre aktiver	2.290	1.894
	Aktiver i alt	1.014.786	1.000.226
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.012.867	997.894
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.058	1.042
	Gæld vedrørende handelsafvikling	861	1.290
	I alt anden gæld	1.919	2.332
	Passiver i alt	1.014.786	1.000.226
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	32.541	23.813		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.112	828		
I alt udbytter	33.653	24.641		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	73.877	-147.315		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.891	-4.932		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-2	-1		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	77.766	-152.248		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-363	-223		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	62	58		
I alt handelsomkostninger	-301	-165		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.518	23	2.541	
Investeringsforvaltning	6.649	-	6.649	
Distribution, markedsføring og formidling	2.947	-	2.947	
I alt administrationsomkostninger 2023	12.114	23	12.137	
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	
	2023	2022		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	33.658	24.570		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.266	-3.862		
Kursgevinster og -tab til udlodning	57.881	74.936		
Udlodningsregulering	-112	8.273		
Udlodning overført fra sidste år	223	58		
Minimumsindkomst	86.384	103.975		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-12.135	-11.749		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4	-626		
I alt til rådighed for udlodning	74.253	91.600		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Sundhedspleje	31,11
Industri	30,99
Finans	19,82
Konsumentvarer	12,82
Forsyning	4,10
Informationsteknologi	1,08
Diverse	0,08
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2023	2022
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	997.894	1.134.382
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-91.377	-135.979
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	4.845	74
Emissioner i året	148.305	179.077
Indløsninger i året	-141.074	-36.639
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	163	157
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	74.117	91.377
Overført til udlodning næste år	136	223
Overført fra resultatopgørelsen	19.858	-234.778
I alt investorenes formue	1.012.867	997.894
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.994	4.290
Emissioner i året	756	890
Indløsninger i året	-709	-186
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.041	4.994
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,46	99,47
Øvrige finansielle instrumenter	0,13	0,11
I alt	99,59	99,58
Andre aktiver/Anden gæld	0,41	0,42
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

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 Capped Net Total Return Index

Porteføljeadministrator:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	10,25
Benchmark i pct.	6,34
Merafkast i pct.	3,91

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,25	-13,39	18,53	27,04	28,81
Indre værdi pr. andel (i kr.)	466,74	423,36	488,80	412,40	324,63
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,21	1,24	1,27
Sharpe ratio	0,62	0,44	0,87	0,69	0,83
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	207.597	-311.496	358.869	410.158	352.703
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.046.089	2.123.230	2.323.156	1.892.398	1.557.963
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.383	5.015	4.753	4.589	4.800
Tracking Error	2,42	2,68	2,32	2,56	2,52
Active Share	26,86	25,35	22,05	23,95	27,07

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	1	-
	Renteudgifter	-1	-122
1	Udbytter	73.481	54.490
	I alt renter og udbytter	73.481	54.368
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	170.056	-332.747
	Øvrige aktiver/passiver	5	2
3	Handelsomkostninger	-410	-285
	I alt kursgevinster og -tab	169.651	-333.030
	I alt indtægter	243.132	-278.662
4	Administrationsomkostninger	-24.892	-24.915
	Resultat før skat	218.240	-303.577
	Skat	-10.643	-7.919
	Årets nettoresultat	207.597	-311.496

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.776	1.174
	I alt likvide midler	3.776	1.174
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.980.544	2.077.140
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	62.760	46.720
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	140	142
	I alt kapitalandele	2.043.444	2.124.002
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	1.920	1.056
	I alt andre aktiver	1.920	1.056
	Aktiver i alt	2.049.140	2.126.232
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	2.046.089	2.123.230
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.081	2.155
	Gæld vedrørende handelsafvikling	970	847
	I alt anden gæld	3.051	3.002
	Passiver i alt	2.049.140	2.126.232
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	71.012	52.615		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.469	1.875		
I alt udbytter	73.481	54.490		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	162.108	-321.396		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.949	-11.350		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-1	-1		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	170.056	-332.747		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-506	-344		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	96	59		
I alt handelsomkostninger	-410	-285		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	4.624	75	4.699	
Investeringsforvaltning	13.990	-	13.990	
Distribution, markedsføring og formidling	6.203	-	6.203	
I alt administrationsomkostninger 2023	24.817	75	24.892	
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	
5 Kapitalandele		%		
Sektorfordeling				
Sundhedspleje		31,14		
Industri		30,91		
Finans		19,82		
Konsumentvarer		12,78		
Forsyning		4,13		
Informationsteknologi		1,08		
Diverse		0,14		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.123.230	2.323.156
Emissioner i året	24.880	171.372
Indløsninger i året	-309.852	-59.966
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	164
Overført fra resultatopgørelsen	207.597	-311.496
I alt investorenes formue	2.046.089	2.123.230
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.015	4.753
Emissioner i året	56	406
Indløsninger i året	-688	-144
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.383	5.015
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,57	99,75
Øvrige finansielle instrumenter	0,19	0,06
I alt	99,76	99,81
Andre aktiver/Anden gæld	0,24	0,19
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

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World ex Sel. Securities Costum Net DKK

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	20,08
Benchmark i pct.	20,12
Merafkast i pct.	-0,04

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	20,08	-13,08	31,03	6,20	30,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	111,08	99,60	118,35	94,27	91,19
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,30	7,70	3,60	4,10	2,50
Omkostningsprocent	0,48	0,46	0,48	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,66	0,45	0,77	0,54	0,74
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	502.262	-337.226	595.339	125.666	348.524
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.799.685	2.144.900	2.523.181	1.786.059	1.519.879
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	34.208	21.535	21.319	18.945	16.668
Tracking Error	0,20	0,20	0,23	0,22	2,10
Active Share	6,81	10,73	9,12	9,55	12,75

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	60	5
	Renteudgifter	-9	-80
1	Udbytter	57.760	51.415
	I alt renter og udbytter	57.811	51.340
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	464.472	-371.767
3	Afledte finansielle instrumenter	-519	173
	Valutakonti	82	185
	Øvrige aktiver/passiver	66	26
4	Handelsomkostninger	-85	-24
	I alt kursgevinster og -tab	464.016	-371.407
	I alt indtægter	521.827	-320.067
5	Administrationsomkostninger	-13.072	-11.148
	Resultat før skat	508.755	-331.215
	Skat	-6.493	-6.011
	Årets nettoresultat	502.262	-337.226
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	147.093	165.818
	Overført til udlodning næste år	3.269	2.112
6	I alt til rådighed for udlodning	150.362	167.930
	Overført til formuen	351.900	-505.156
	I alt disponeret	502.262	-337.226

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.524	2.504
	I alt likvide midler	6.524	2.504
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	37.518	18.778
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.750.186	2.121.258
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	785	-
	I alt kapitalandele	3.788.489	2.140.036
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.374	1.621
	Andre tilgodehavender	163	6
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	586	1.122
	Aktuelle skatteaktiver	2.969	2.199
	I alt andre aktiver	6.092	4.948
	Aktiver i alt	3.801.105	2.147.488
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	3.799.685	2.144.900
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.420	877
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1.711
	I alt anden gæld	1.420	2.588
	Passiver i alt	3.801.105	2.147.488
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	511	339		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.249	50.891		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	185		
I alt udbytter	57.760	51.415		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	5.688	-92		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	459.356	-371.815		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-572	140		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	464.472	-371.767		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	194	185		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-713	-12		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-519	173		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-470	-147		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	385	123		
I alt handelsomkostninger	-85	-24		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	6.692	493	7.185	
Investeringsforvaltning	5.887	-	5.887	
I alt administrationsomkostninger 2023	12.579	493	13.072	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.611	467	6.078	
Investeringsforvaltning	5.070	-	5.070	
I alt administrationsomkostninger 2022	10.681	467	11.148	
	2023	2022		
6 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	57.810	51.339		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.194	-6.256		
Kursgevinster og -tab til udlodning	73.331	140.559		
Udlodningsregulering	40.972	-8.737		
Udlodning overført fra sidste år	2.112	1.545		
Minimumsindkomst	167.031	178.450		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.071	-11.148		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-3.597	629		
I alt til rådighed for udlodning	150.363	167.931		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	31,85
Konsumtvarer	18,23
Finans	16,33
Industri	14,77
Sundhedspleje	12,84
Diverse	2,73
Forsyning	1,66
Energi	1,59
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2023	2022
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.144.900	2.523.181
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-165.818	-76.786
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-10.115	260
Emissioner i året	1.535.909	515.070
Indløsninger i året	-208.092	-480.159
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	639	560
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	147.093	165.818
Overført til udlodning næste år	3.269	2.112
Overført fra resultatopgørelsen	351.900	-505.156
I alt investorenes formue	3.799.685	2.144.900
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.535	21.319
Emissioner i året	14.712	4.676
Indløsninger i året	-2.039	-4.460
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.208	21.535
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,61	99,53
Øvrige finansielle instrumenter	0,19	0,12
I alt	99,80	99,65
Andre aktiver/Anden gæld	0,20	0,35
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 upåagtet de globale konjunkturer.

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060360824

Startdato:
01-12-2011

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeadministrator:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	15,33
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-3,02

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	15,33	-9,80	31,48	7,55	32,21
Indre værdi pr. andel (i kr.)	123,18	109,23	126,81	101,21	106,43
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,70	2,60	5,50	5,00	12,80
Omkostningsprocent	1,37	1,39	1,38	1,38	1,46
Sharpe ratio	0,72	0,54	0,90	0,57	0,74
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	403.106	-233.018	440.630	97.125	258.165
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.045.752	2.593.311	1.945.941	1.379.552	1.301.494
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.725	23.743	15.346	13.631	12.229
Tracking Error	3,79	4,20	3,48	2,99	3,23
Active Share	86,44	87,31	85,59	86,39	85,56

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	286	49
	Renteudgifter	-5	-132
1	Udbytter	49.543	40.572
	I alt renter og udbytter	49.824	40.489
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	397.791	-236.504
	Valutakonti	-619	-401
	Øvrige aktiver/passiver	84	-
3	Handelsomkostninger	-236	-538
	I alt kursgevinster og -tab	397.020	-237.443
	I alt indtægter	446.844	-196.954
4	Administrationsomkostninger	-39.085	-32.190
	Resultat før skat	407.759	-229.144
	Skat	-4.653	-3.874
	Årets nettoresultat	403.106	-233.018
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.487	61.730
	Overført til udlodning næste år	1.848	1.535
5	I alt til rådighed for udlodning	93.335	63.265
	Overført til formuen	309.771	-296.283
	I alt disponeret	403.106	-233.018

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.811	12.456
	I alt likvide midler	11.811	12.456
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	103.376	86.234
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.929.222	2.493.082
	I alt kapitalandele	3.032.598	2.579.316
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.062	1.137
	Andre tilgodehavender	540	540
	Aktuelle skatteaktiver	3.957	3.361
	I alt andre aktiver	5.559	5.038
	Aktiver i alt	3.049.968	2.596.810
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	3.045.752	2.593.311
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.860	3.499
	Gæld vedrørende handelsafvikling	356	-
	I alt anden gæld	4.216	3.499
	Passiver i alt	3.049.968	2.596.810
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.202	943		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.341	39.629		
I alt udbytter	49.543	40.572		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	38.492	20.212		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	359.299	-256.716		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	397.791	-236.504		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-472	-917		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	236	379		
I alt handelsomkostninger	-236	-538		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	6.707	95	6.802	
Investeringsforvaltning	23.744	-	23.744	
Distribution, markedsføring og formidling	8.539	-	8.539	
I alt administrationsomkostninger 2023	38.990	95	39.085	
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	
	2023	2022		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	49.823	40.489		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.146	-4.299		
Kursgevinster og -tab til udlodning	84.996	44.462		
Udlodningsregulering	1.175	19.252		
Udlodning overført fra sidste år	1.535	452		
Minimumsindkomst	132.383	100.356		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-39.084	-32.190		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	35	-4.901		
I alt til rådighed for udlodning	93.334	63.265		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	52,08
Europa	35,27
Asien	12,65
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2023	2022
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.593.311	1.945.941
Tilgang ved fusion	-	152.882
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-61.730	-84.401
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	118	-438
Emissioner i året	415.283	855.240
Indløsninger i året	-304.553	-43.245
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	217	350
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.487	61.730
Overført til udlodning næste år	1.848	1.535
Overført fra resultatopgørelsen	309.771	-296.283
I alt investorenes formue	3.045.752	2.593.311
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.743	15.346
Tilgang ved fusion	-	1.358
Emissioner i året	3.630	7.438
Indløsninger i året	-2.648	-399
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	24.725	23.743
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,29	99,19
Øvrige finansielle instrumenter	0,39	0,48
I alt	99,68	99,67
Andre aktiver/Anden gæld	0,32	0,33
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

Porteføljeforvalter:

Nykredit Asset Management

Bæredygtige Aktier KL

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,03
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-2,32

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,03	-12,72	31,68	13,24	33,79
Indre værdi pr. andel (i kr.)	185,85	164,16	203,28	157,64	141,32
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,50	4,30	14,50	3,40	2,20
Omkostningsprocent	1,38	1,36	1,37	1,42	1,47
Sharpe ratio	0,80	0,59	1,01	0,67	0,82
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	640.408	-633.283	1.039.116	351.183	235.444
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.667.817	3.894.661	4.634.588	3.404.162	1.430.010
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.115	23.726	22.798	21.595	10.119
Tracking Error	4,00	4,69	3,87	3,58	2,93
Active Share	89,04	89,79	86,05	86,68	86,39

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	561	152
	Renteudgifter	-11	-222
1	Udbytter	68.087	64.527
	I alt renter og udbytter	68.637	64.457
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	639.702	-635.193
	Valutakonti	-1.518	475
	Øvrige aktiver/passiver	114	62
3	Handelsomkostninger	-301	-634
	I alt kursgevinster og -tab	637.997	-635.290
	I alt indtægter	706.634	-570.833
4	Administrationsomkostninger	-58.870	-55.066
	Resultat før skat	647.764	-625.899
	Skat	-7.356	-7.384
	Årets nettoresultat	640.408	-633.283
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	113.025	102.019
	Overført til udlodning næste år	1.628	147
5	I alt til rådighed for udlodning	114.653	102.166
	Overført til formuen	525.755	-735.449
	I alt disponeret	640.408	-633.283

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.002	15.433
	I alt likvide midler	11.002	15.433
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	237.513	209.085
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.419.797	3.668.575
	I alt kapitalandele	4.657.310	3.877.660
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.563	1.788
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.657
	Aktuelle skatteaktiver	3.998	2.711
	I alt andre aktiver	5.561	6.156
	Aktiver i alt	4.673.873	3.899.249
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	4.667.817	3.894.661
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.367	4.588
	Gæld vedrørende handelsafvikling	689	-
	I alt anden gæld	6.056	4.588
	Passiver i alt	4.673.873	3.899.249
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		1.806	1.303
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		66.281	63.224
I alt udbytter		68.087	64.527
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		63.324	24.135
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		576.378	-659.328
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		639.702	-635.193
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-396	-864
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		95	230
I alt handelsomkostninger		-301	-634
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	10.127	101	10.228
Investeringsforvaltning	35.728	-	35.728
Distribution, markedsføring og formidling	12.914	-	12.914
I alt administrationsomkostninger 2023	58.769	101	58.870
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
		2023	2022
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		68.637	64.457
Ikke refunderbare udbytteskatter		-8.524	-8.435
Kursgevinster og -tab til udlodning		109.205	100.390
Udlodningsregulering		5.166	134
Udlodning overført fra sidste år		147	418
Minimumsindkomst		174.631	156.964
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-58.870	-55.067
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-1.108	270
I alt til rådighed for udlodning		114.653	102.167

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	53,66
Europa	34,19
Asien	12,15
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2023	2022
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.894.661	4.634.588
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-102.019	-330.579
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-78	-2.597
Emissioner i året	346.996	831.214
Indløsninger i året	-112.374	-604.888
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	223	206
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	113.025	102.019
Overført til udlodning næste år	1.628	147
Overført fra resultatopgørelsen	525.755	-735.449
I alt investorenes formue	4.667.817	3.894.661
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.726	22.798
Emissioner i året	2.023	4.683
Indløsninger i året	-634	-3.755
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.115	23.726
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,51	99,32
Øvrige finansielle instrumenter	0,24	0,40
I alt	99,75	99,72
Andre aktiver/Anden gæld	0,25	0,28
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:
50% MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability in DKK, 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond og 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortgage Bonds

Porteføljeforvalter:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct 7,74

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	7,74	-13,97	15,66	2,82	13,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	198,92	184,63	214,61	185,56	180,47
Omkostningsprocent	0,84	0,84	0,84	0,85	0,87
Sharpe ratio	0,33	0,23	0,62	0,50	0,85
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	663.608	-1.371.890	1.264.364	232.420	737.909
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	9.357.227	8.586.818	9.577.496	7.891.125	6.704.052
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	47.040	46.509	44.627	42.527	37.148

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	126.608	87.119
	Renteudgifter	-5.402	-1.767
2	Udbytter	61.902	79.350
	I alt renter og udbytter	183.108	164.702
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	211.511	-904.587
4	Kapitalandele	338.323	-726.994
5	Afledte finansielle instrumenter	12.441	179.057
	Valutakonti	-1.187	-127
	Øvrige aktiver/passiver	193	248
6	Handelsomkostninger	-916	-325
	I alt kursgevinster og -tab	560.365	-1.452.728
	I alt indtægter	743.473	-1.288.026
7	Administrationsomkostninger	-73.080	-74.777
	Resultat før skat	670.393	-1.362.803
	Skat	-6.785	-9.087
	Årets nettoresultat	663.608	-1.371.890

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	28.972	69.185
	I alt likvide midler	28.972	69.185
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	25.037
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	25.037
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.652.044	6.225.690
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	997.147	-
	I alt obligationer	6.649.191	6.225.690
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	29.110	20.937
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.781.253	2.514.781
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.175	-
	I alt kapitalandele	2.814.538	2.535.718
9	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.131	19.236
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	21.680
	I alt afledte finansielle instrumenter	5.131	40.916
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	55.930	46.923
	Andre tilgodehavender	229	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	30.063	27.680
	Aktuelle skatteaktiver	6.698	7.489
	I alt andre aktiver	92.920	82.092
	Aktiver i alt	9.590.752	8.978.638

PASSIVER		2023	2022
10,11	Investorerens formue	9.357.227	8.586.818
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	218.044	284.279
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.919	6.730
	Lån	8.280	40.250
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	60.399
	Skyldige renter	282	162
	I alt anden gæld	15.481	107.541
	Passiver i alt	9.590.752	8.978.638

- 12 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 117 under fællesnoter.
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 120 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	121	15		
Noterede obligationer fra danske udstedere	118.148	86.226		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.490	-		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.832	-244		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	1.022		
Øvrige renteindtægter	17	100		
I alt renteindtægter	126.608	87.119		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	551	683		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	61.276	78.317		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	75	350		
I alt udbytter	61.902	79.350		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	221.847	-904.587		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-10.336	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	211.511	-904.587		
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	6.680	-2.427		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	332.167	-724.743		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-524	176		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	338.323	-726.994		
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	7	-		
Noterede afledte finansielle instrumenter	13.344	157.473		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-910	21.584		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	12.441	179.057		
6 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.065	-342		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	149	17		
I alt handelsomkostninger	-916	-325		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
7 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	13.121	194	13.315	
Investeringsforvaltning	33.776	-	33.776	
Distribution, markedsføring og formidling	25.989	-	25.989	
I alt administrationsomkostninger 2023	72.886	194	73.080	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
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
8 Obligationer og kapitalandele		%	
Aktivfordeling			
Obligationer		70,26	
Aktier		29,74	
		100,00	
Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
9 Afdelte Finansielle Instrumenter			
Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 8,3 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.			
		2023	2022
10 Investoreernes formue			
Investoreernes formue primo		8.586.818	9.577.496
Tilgang ved fusion		-	380.953
Emissioner i året		897.159	289.888
Indløsninger i året		-791.221	-289.958
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		863	329
Overført fra resultatopgørelsen		663.608	-1.371.890
I alt investoreernes formue		9.357.227	8.586.818
11 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		46.509	44.627
Tilgang ved fusion		-	1.996
Emissioner i året		4.703	1.442
Indløsninger i året		-4.172	-1.556
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		47.040	46.509
12 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		96,34	93,71
Øvrige finansielle instrumenter		2,56	4,27
I alt		98,90	97,98
Andre aktiver/Anden gæld		1,10	2,02
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.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060038347

Startdato:
08-05-2006

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeadministrator:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	15,29
Benchmark i pct.	18,35
Merafkast i pct.	-3,06

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	15,29	-9,85	31,52	7,53	13,21
Indre værdi pr. andel (i kr.)	383,21	332,40	368,71	280,35	260,71
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,34	1,36	1,29
Sharpe ratio	0,57	0,52	0,93	0,53	1,63
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	799.493	-468.978	942.892	201.010	650.671
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.788.466	5.417.735	3.992.465	2.885.583	2.628.564
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.105	16.299	10.828	10.293	10.084
Tracking Error	3,80	4,24	3,63	3,75	3,21
Active Share	85,57	74,96	85,59	86,42	85,64

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	394	174
	Renteudgifter	-18	-227
1	Udbytter	98.719	78.478
	I alt renter og udbytter	99.095	78.425
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	786.200	-475.097
	Valutakonti	-134	-370
	Øvrige aktiver/passiver	164	1
3	Handelsomkostninger	-371	-963
	I alt kursgevinster og -tab	785.859	-476.429
	I alt indtægter	884.954	-398.004
4	Administrationsomkostninger	-76.340	-63.293
	Resultat før skat	808.614	-461.297
	Skat	-9.121	-7.681
	Årets nettoresultat	799.493	-468.978

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.326	25.522
	I alt likvide midler	16.326	25.522
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	203.638	180.328
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.567.605	5.212.136
	I alt kapitalandele	5.771.243	5.392.464
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.995	2.378
	Aktuelle skatteaktiver	6.047	5.434
	I alt andre aktiver	8.042	7.812
	Aktiver i alt	5.795.611	5.425.798
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	5.788.466	5.417.735
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.894	6.703
	Gæld vedrørende handelsafvikling	251	1.360
	I alt anden gæld	7.145	8.063
	Passiver i alt	5.795.611	5.425.798
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 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 39.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 114 under "Foreningens noter".

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.422	1.820		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	96.297	76.658		
I alt udbytter	98.719	78.478		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	77.163	39.058		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	709.037	-514.155		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	786.200	-475.097		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-523	-1.727		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	152	764		
I alt handelsomkostninger	-371	-963		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	12.393	121	12.514	
Investeringsforvaltning	46.941	-	46.941	
Distribution, markedsføring og formidling	16.885	-	16.885	
I alt administrationsomkostninger 2023	76.219	121	76.340	
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	
5 Kapitalandele		%		
Sektorfordeling				
Finans		27,59		
Informationsteknologi		21,80		
Industri		19,69		
Sundhedspleje		17,08		
Konsumentvarer		13,56		
Diverse		0,28		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.417.735	3.992.465
Tilgang ved fusion	-	94.286
Emissioner i året	95.139	1.862.306
Indløsninger i året	-524.135	-63.102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	758
Overført fra resultatopgørelsen	799.493	-468.978
I alt investorerne formue	5.788.466	5.417.735
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.299	10.828
Tilgang ved fusion	-	275
Emissioner i året	272	5.384
Indløsninger i året	-1.466	-188
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.105	16.299
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,46	99,24
Øvrige finansielle instrumenter	0,28	0,47
I alt	99,74	99,71
Andre aktiver/Anden gæld	0,26	0,29
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Resultatopgørelsen

Renter

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

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

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand. 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 investorernes 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 valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

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

Balancen

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

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

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

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

Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som hen-

holdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerens 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 investorerens formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld

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

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

Afgivne obligationer, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter sker ved et depotflyt og indgår ikke i beholdningen indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Sharpe ratio

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

Tracking Error

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

Active Share

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

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som 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 af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

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

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

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	60.699	-	59.825	-	4%	4%
Lange obligationer KL	1.248.758	-	1.232.841	-	16%	14%
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	0%	0%
Lange obligationer Akk. KL	1.310.772	-	1.284.636	-	18%	15%
Taktisk Allokering KL	224.393	-	218.044	-	2%	2%
Kreditobligationer Akk. KL	3.955	4.005	3.914	4.045	0%	0%
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	0%	0%

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 2023 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	-	-	-	-	59.825	59.825
Lange obligationer KL	-	-	-	-	1.232.841	1.232.841
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	1.284.636	1.284.636
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	218.044	218.044
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	3.914	3.914
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-

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

Foreningens noter

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

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	59.825	59.825
Lange obligationer KL	1.232.841	1.232.841
Korte obligationer Akk. KL	-	-
Lange obligationer Akk. KL	1.284.636	1.284.636
Taktisk Allokering KL	218.044	218.044
Kreditobligationer Akk. KL	3.914	3.914
Kreditobligationer KL	-	-

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 2023 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	60.699	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.248.758	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.310.772	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	224.393	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.955	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

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	-

Pr. 31. december 2023 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	59.825	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.232.841	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.284.636	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	218.044	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.914	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

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	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Korte obligationer KL	Lange obligationer KL	Lange obligationer Akk. KL	Taktisk Allokering KL	
Nykredit Bank AS	60.699 Nykredit Bank AS	1.248.758 Nykredit Bank AS	1.310.772 Nykredit Bank AS	224.393

Kreditobligationer Akk. KL

Nykredit Bank AS	3.955
------------------	-------

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

Korte obligationer KL	Lange obligationer KL	Lange obligationer Akk. KL	Taktisk Allokering KL	
Jyske Realkredit A/S	9.937 Danmark, statsobligationer	367.470 Danmark, statsobligationer	733.930 Danmark, statsobligationer	218.044
Nykredit Realkredit AS	49.888 Jyske Realkredit A/S	40.791 Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	46.220	
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	129.215 Nykredit Realkredit AS	504.486	
	Nykredit Realkredit AS	410.083		
	Realkredit Danmark A/S	285.281		

Kreditobligationer Akk. KL

Jyske Realkredit A/S	3.914
----------------------	-------

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 terminskontrakter 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
- Constellation Software Inc/Canada
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- LCH Clearnet
- Localiza Rent a Car SA
- Nykredit Bank AS
- Shell PLC

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

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Globale Aktier Basis KL	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
		USD	57	-	-	57	-
	Sum		57	-	-	57	-
	Total		57	-	-	57	-
Korte obligationer KL	Andre instrumenter	DKK	85.000	199	730	85.000	85.000
		EUR	33.868	191	976	33.868	33.868
	Sum		118.868	390	1.706	118.868	118.868
	Total		118.868	390	1.706	118.868	118.868
Lange obligationer KL	Andre instrumenter	DKK	63.000	1.107	-	63.000	63.000
		EUR	115.102	7.013	-	115.102	115.102
	Sum		178.102	8.120	-	178.102	178.102
	Total		178.102	8.120	-	178.102	178.102
Korte obligationer Akk. KL	Andre instrumenter	DKK	50.000	42	-	50.000	50.000
		EUR	14.096	526	-	14.096	14.096
	Sum		64.096	568	-	64.096	64.096
	Total		64.096	568	-	64.096	64.096
Lange obligationer Akk. KL	Futures	EUR	15.900	-	4.113	-	15.900
	Sum		15.900	-	4.113	-	15.900
	Andre instrumenter	DKK	68.000	1.195	-	68.000	68.000
		EUR	60.000	7.424	-	60.000	60.000
Sum		128.000	8.619	-	128.000	128.000	
Total		143.900	8.619	4.113	128.000	143.900	
Bæredygtige Kreditobligationer KL	Valutakontrakter	DKK	-4.300	-	-	-	4.300
		EUR	4.300	-	-	577	-
	Sum		-	-	-	577	4.300
	Total		-	-	-	577	4.300
Taktisk Allokering KL	Futures	EUR	30.000	5.129	-	30.000	-
	Sum		30.000	5.129	-	30.000	-
	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-
		USD	-	-	-	-	-
Sum		-	2	-	-	-	
Total		30.000	5.131	-	30.000	-	
Kreditobligationer Akk. KL	Valutakontrakter	DKK	-11.700	-	-	-	11.700
		EUR	11.700	1	-	1.571	-
	Sum		-	1	-	1.571	11.700
	Total		-	1	-	1.571	11.700
Kreditobligationer KL	Valutakontrakter	DKK	-8.500	-	-	-	8.500
		EUR	8.500	1	-	1.141	-
	Sum		-	1	-	1.141	8.500
	Total		-	1	-	1.141	8.500

Foreningens noter

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

Hoved- og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent					
Korte obligationer KL	5,03	-6,32	1,25	-0,71	0,22
Korte obligationer Akk. KL	4,98	-6,80	0,85	-0,09	1,13
Lange obligationer KL	2,37	-14,47	-2,62	1,26	2,68
Lange obligationer Akk. KL	2,72	-14,63	-2,72	1,44	2,56
Bæredygtige Kreditobligationer KL	8,04	-13,76	-1,64	2,00	6,43
Kreditobligationer KL	5,84	-11,47	-1,99	1,61	5,72
Kreditobligationer Akk. KL	6,05	-11,81	-1,82	1,44	5,66
Danske aktier KL	10,21	-13,48	18,69	27,25	29,18
Danske aktier Akk. KL	10,25	-13,39	18,53	27,04	28,81
Globale Aktier Basis KL	20,08	-13,08	31,03	6,20	30,07
Globale Fokusaktier KL	15,33	-9,80	31,48	7,55	32,21
Bæredygtige Aktier KL	16,03	-12,72	31,68	13,24	33,79
Taktisk Allokering KL	7,74	-13,97	15,66	2,82	13,85
Globale Fokusaktier Akk. KL	15,29	-9,85	31,52	7,53	13,21
Indre værdi pr. andel					
Korte obligationer KL	94,94	93,56	101,39	100,13	100,84
Korte obligationer Akk. KL	144,61	137,75	147,80	146,56	146,69
Lange obligationer KL	80,43	84,59	99,91	103,10	103,99
Lange obligationer Akk. KL	159,29	155,07	181,64	186,71	184,06
Bæredygtige Kreditobligationer KL	103,13	95,46	112,20	115,27	117,09
Kreditobligationer KL	97,49	92,11	104,65	107,37	108,76
Kreditobligationer Akk. KL	104,76	98,78	112,02	114,09	112,47
Danske aktier KL	200,89	199,85	264,45	241,65	198,50
Danske aktier Akk. KL	466,74	423,36	488,80	412,40	324,63
Globale Aktier Basis KL	111,08	99,60	118,35	94,27	91,19
Globale Fokusaktier KL	123,18	109,23	126,81	101,21	106,43
Bæredygtige Aktier KL	185,85	164,16	203,28	157,64	141,32
Taktisk Allokering KL	198,92	184,63	214,61	185,56	180,47
Globale Fokusaktier Akk. KL	383,21	332,40	368,71	280,35	260,71
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Korte obligationer KL	0,00	3,20	1,50	0,00	0,00
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	0,00	6,10	1,00	0,50	2,20
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00	0,00	1,50	1,20	4,10
Kreditobligationer KL	0,00	0,00	0,60	0,60	3,10
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	14,70	18,30	31,70	19,20	8,60
Danske aktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	4,30	7,70	3,60	4,10	2,50
Globale Fokusaktier KL	3,70	2,60	5,50	5,00	12,80
Bæredygtige Aktier KL	4,50	4,30	14,50	3,40	2,20
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Omkostningsprocent					
Korte obligationer KL	0,21	0,20	0,20	0,19	0,23
Korte obligationer Akk. KL	0,20	0,18	0,19	0,18	0,26
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,38	0,37	0,59
Lange obligationer Akk. KL	0,38	0,37	0,37	0,36	0,57
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,92	0,89	0,91	0,93	0,93
Kreditobligationer KL	0,73	0,72	0,71	0,74	0,79
Kreditobligationer Akk. KL	0,71	0,70	0,71	0,71	0,74
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,23	1,28	1,32
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21	1,24	1,27
Globale Aktier Basis KL	0,48	0,46	0,48	0,50	0,50
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,39	1,38	1,38	1,46
Bæredygtige Aktier KL	1,38	1,36	1,37	1,42	1,47
Taktisk Allokering KL	0,84	0,84	0,84	0,85	0,87
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,36	1,36	1,34	1,36	1,29
Sharpe ratio					
Korte obligationer KL	-0,42	-0,50	0,53	0,74	1,23
Korte obligationer Akk. KL	-0,37	-0,48	0,66	0,94	1,40
Lange obligationer KL	-0,66	-0,61	0,53	1,09	0,94
Lange obligationer Akk. KL	-0,64	-0,59	0,51	1,07	1,40
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,24	-0,54	0,68	1,04	1,30
Kreditobligationer KL	-0,38	-0,66	0,78	1,35	1,23
Kreditobligationer Akk. KL	-0,40	-0,70	0,79	1,36	1,69
Danske aktier KL	0,63	0,44	0,89	0,71	0,85
Danske aktier Akk. KL	0,62	0,44	0,87	0,69	0,83
Globale Aktier Basis KL	0,66	0,45	0,77	0,54	0,74
Globale Fokusaktier KL	0,72	0,54	0,90	0,57	0,74
Bæredygtige Aktier KL	0,80	0,59	1,01	0,67	0,82
Taktisk Allokering KL	0,33	0,23	0,62	0,50	0,85
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,57	0,52	0,93	0,53	1,63
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	82.735	-140.134	24.741	-28.502	2.755
Korte obligationer Akk. KL	36.373	-84.240	8.582	-5.789	9.490
Lange obligationer KL	172.390	-1.336.558	-161.389	50.608	132.747
Lange obligationer Akk. KL	190.640	-1.360.958	-298.536	136.332	254.097
Bæredygtige Kreditobligationer KL	14.692	-30.508	-3.321	1.183	10.326
Kreditobligationer KL	80.328	-201.434	-33.079	12.789	64.244
Kreditobligationer Akk. KL	117.793	-311.508	-47.748	28.849	113.093
Danske aktier KL	94.111	-143.178	185.927	181.885	148.287
Danske aktier Akk. KL	207.597	-311.496	358.869	410.158	352.703
Globale Aktier Basis KL	502.262	-337.226	595.339	125.666	348.524
Globale Fokusaktier KL	403.106	-233.018	440.630	97.125	258.165
Bæredygtige Aktier KL	640.408	-633.283	1.039.116	351.183	235.444
Taktisk Allokering KL	663.608	-1.371.890	1.264.364	232.420	737.909
Globale Fokusaktier Akk. KL	799.493	-468.978	942.892	201.010	650.671

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	1.542.926	1.982.296	2.255.373	3.304.447	3.822.921
Korte obligationer Akk. KL	696.486	791.631	1.252.428	828.199	825.906
Lange obligationer KL	7.619.338	8.107.453	9.145.263	5.930.892	5.458.685
Lange obligationer Akk. KL	7.287.437	7.724.231	9.446.258	11.405.058	10.915.359
Bæredygtige Kreditobligationer KL	187.487	199.068	202.642	178.233	191.337
Kreditobligationer KL	1.391.735	1.514.365	1.729.915	1.326.714	1.317.385
Kreditobligationer Akk. KL	1.975.820	2.222.584	2.646.341	2.692.956	2.471.145
Danske aktier KL	1.012.867	997.894	1.134.382	973.604	646.796
Danske aktier Akk. KL	2.046.089	2.123.230	2.323.156	1.892.398	1.557.963
Globale Aktier Basis KL	3.799.685	2.144.900	2.523.181	1.786.059	1.519.879
Globale Fokusaktier KL	3.045.752	2.593.311	1.945.941	1.379.552	1.301.494
Bæredygtige Aktier KL	4.667.817	3.894.661	4.634.588	3.404.162	1.430.010
Taktisk Allokering KL	9.357.227	8.586.818	9.577.496	7.891.125	6.704.052
Globale Fokusaktier Akk. KL	5.788.466	5.417.735	3.992.465	2.885.583	2.628.564
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Korte obligationer KL	16.253	21.186	22.245	33.001	37.910
Korte obligationer Akk. KL	4.816	5.747	8.474	5.651	5.630
Lange obligationer KL	94.729	95.846	91.536	57.527	52.491
Lange obligationer Akk. KL	45.748	49.811	52.007	61.083	59.305
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1.817	2.086	1.806	1.546	1.634
Kreditobligationer KL	14.275	16.440	16.530	12.357	12.112
Kreditobligationer Akk. KL	18.861	22.500	23.625	23.604	21.970
Danske aktier KL	5.041	4.994	4.290	4.029	3.264
Danske aktier Akk. KL	4.383	5.015	4.753	4.589	4.800
Globale Aktier Basis KL	34.208	21.535	21.319	18.945	16.668
Globale Fokusaktier KL	24.725	23.743	15.346	13.631	12.229
Bæredygtige Aktier KL	25.115	23.726	22.798	21.595	10.119
Taktisk Allokering KL	47.040	46.509	44.627	42.527	37.148
Globale Fokusaktier Akk. KL	15.105	16.299	10.828	10.293	10.084
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	2,40	2,68	2,35	2,56	2,90
Danske aktier Akk. KL	2,42	2,68	2,32	2,56	2,52
Globale Aktier Basis KL	0,20	0,20	0,23	0,22	2,10
Globale Fokusaktier KL	3,79	4,20	3,48	2,99	3,23
Bæredygtige Aktier KL	4,00	4,69	3,87	3,58	2,93
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	3,80	4,24	3,63	3,75	3,21

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
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	26,85	24,73	20,55	23,75	27,05
Danske aktier Akk. KL	26,86	25,35	22,05	23,95	27,07
Globale Aktier Basis KL	6,81	10,73	9,12	9,55	12,75
Globale Fokusaktier KL	86,44	87,31	85,59	86,39	85,56
Bæredygtige Aktier KL	89,04	89,79	86,05	86,68	86,39
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier Akk. KL	85,57	74,96	85,59	86,42	85,64

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Aktier
Basis KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.03	99.78%		-0.04	99.61%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.91	99.78%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	44.25 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	11.47 %	43.68 tCO ₂ e/€M invested	99.55%	11.52%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	96.08 tCO ₂ e/€M sales	99.70%	11.54 %	101.68 tCO ₂ e/€M sales	99.53%	11.52%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.03%	99.47%		6.05%	99.61%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	1200					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	12					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	99.67%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17507.92 tCO ₂ e	99.73%	11.47 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	117.09 tCO ₂ e/€M sales	99.73%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.03	99.78%		-0.04	99.61%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.05	99.80%		-0.06	99.79%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	44.25 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	11.47 %	43.68 tCO ₂ e/€M invested	99.55%	11.52%
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%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	96.08 tCO ₂ e/€M sales	99.70%	11.54 %	101.68 tCO ₂ e/€M sales	99.53%	11.52%
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%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.03%	99.47%		6.05%	99.61%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.60%	99.70%		4.61%	99.92%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17507.92 tCO ₂ e	99.73%	11.47 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15646.86 tCO ₂ e	99.80%	13.29 %			

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

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

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

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

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

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.

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

Afdelingen havde 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 havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde 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 havde 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 miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.16%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.26%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.18%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.33%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.25%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.24%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	US
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.70%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US
2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	US
2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.19%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.55%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.99%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.62%

Hvad var aktivallokeringen?

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

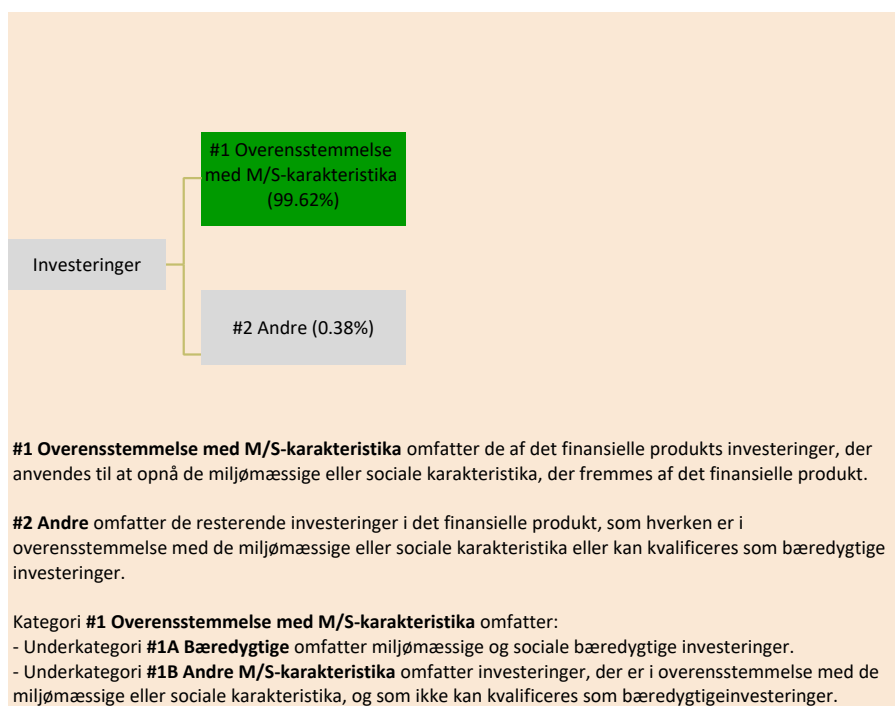
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.62%
#2 Andre	0.38%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.63%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.68%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.09%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.32%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.56%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.30%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.40%
2022-12-31	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.



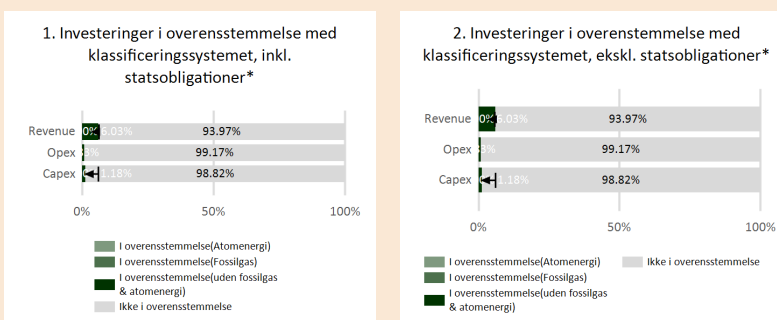
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.03%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.03%
- 2022: 4.60%



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?

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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



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

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

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- Shell PLC
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 1200 ud af 1204 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,67 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 24,58 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske aktier KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.41%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmark på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.33%		0.82	90.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.79	99.33%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.19 tCO ₂ e/€M invested	99.33%	4.32 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	63.22 tCO ₂ e/€M sales	99.33%	4.32 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.41%			76.72%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	99.44%		12.99%	93.74%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	37					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8265.10 tCO ₂ e	99.33%	4.32 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	134.25 tCO ₂ e/€M sales	99.33%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.41%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	99.44%		9.27%

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.33%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.81	99.20%		0.80	93.87%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.19 tCO ₂ e/€M invested	99.33%	4.32 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	66.48 tCO ₂ e/€M invested	99.20%	11.28 %	73.84 tCO ₂ e/€M invested	93.96%	16.28%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	63.22 tCO ₂ e/€M sales	99.33%	4.32 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	103.15 tCO ₂ e/€M sales	99.20%	11.28 %	121.94 tCO ₂ e/€M sales	93.96%	16.28%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	99.44%		12.99%	93.74%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.15%		11.82%	93.98%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8265.10 tCO ₂ e	99.33%	4.32 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8920.47 tCO ₂ e	99.20%	11.28 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.41%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	82.92%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.30%	99.44%		9.27%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.15%		9.27%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	9.08%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.35%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.62%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.99%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.76%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.70%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.57%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.55%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.50%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.34%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.96%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.84%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.09%	DK
	2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.89%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.57%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8.89%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.76%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.85%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.70%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.44%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.59%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.54%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2.74%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.65%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 86,41 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39,32 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41,13 %

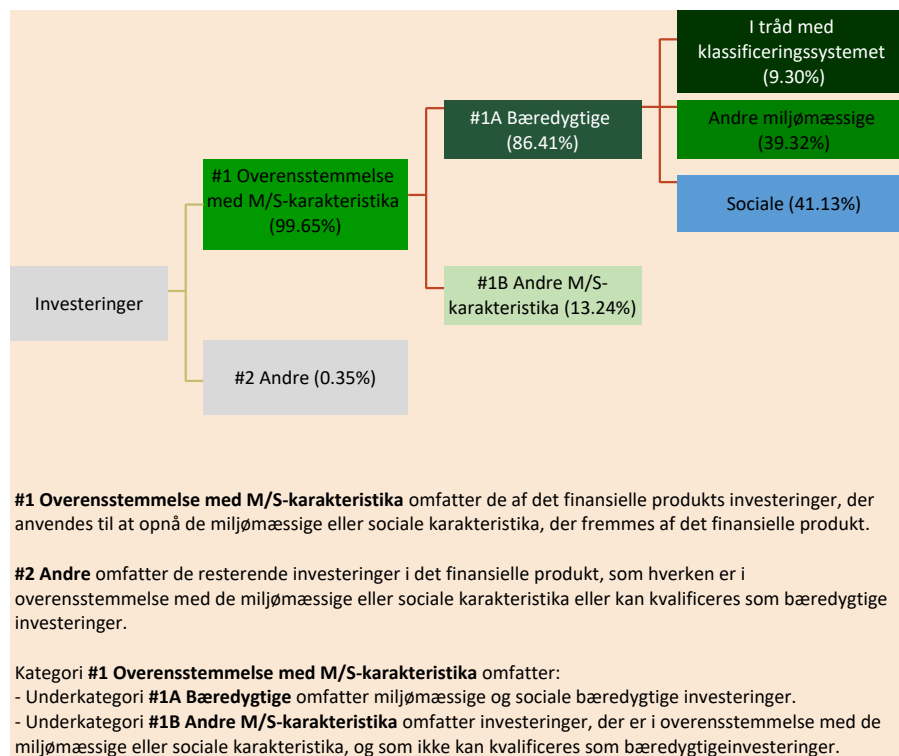
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet"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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.65%
#1A Bæredygtige	86.41%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.24%
I tråd med klassificeringssystemet	9.30%
Andre miljømæssige	39.32%
Sociale	41.13%
#2 Andre	0.35%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.59%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.10%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.89%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	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.



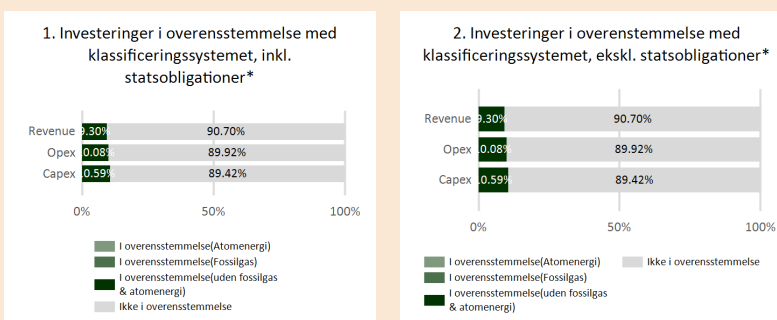
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.30%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

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

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.30%
- 2022: 9.72%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39.32%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41.13%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 14,36 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer
KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 64.65%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	74.93%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.45	90.45%		
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0			
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	11506.38 tCO ₂ e	72.65%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	50.87 tCO ₂ e/€M invested	72.65%	99.99 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	64.65%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.78%	87.00%		3.92%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.48	74.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	76.71%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	11506.38 tCO2e	72.65%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	8468.53 tCO2e	73.75%	92.16 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	50.87 tCO2e/€M invested	72.65%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	31.77 tCO2e/€M invested	73.75%	92.16 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	64.65%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	62.44%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.78%	87.00%		3.92%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.66%	81.10%		3.92%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14.02%	DK
2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.60%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.57%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.38%	DK
2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.15%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2023-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	DK
2023-12-31	5.69% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	13.27%	DK
2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.87%	DK
2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.02%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.77%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.63%	DK
2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.67%	DK
	2022-12-31	3.57% Ringkjøbing Landbobank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.50%	DK
	2022-12-31	4.51% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
	2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2022-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
	2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 114.33%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 64,65 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,01 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 52,07 %

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

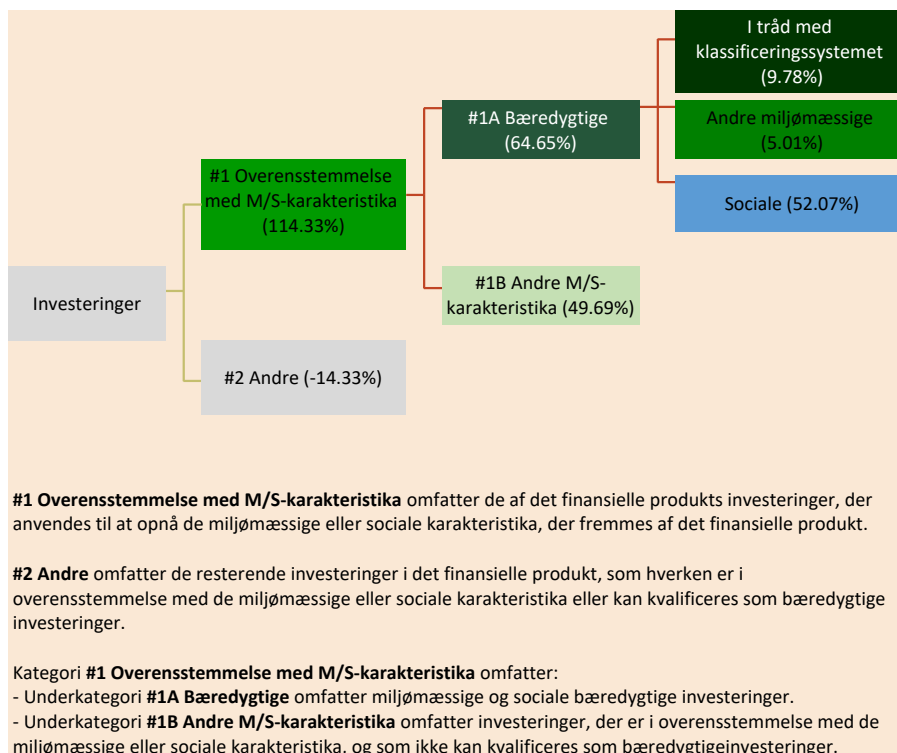
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	114.33%
#1A Bæredygtige	64.65%
#1B Andre M/S-karakteristika	49.69%
I tråd med klassificeringssystemet	9.78%
Andre miljømæssige	5.01%
Sociale	52.07%
#2 Andre	-14.33%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.84%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14.50%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	82.70%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	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.



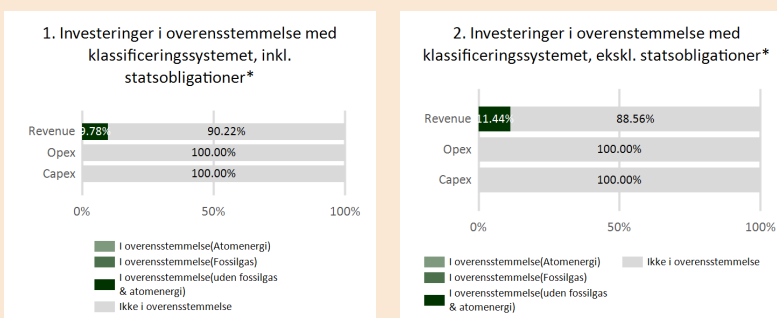
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.78%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.78%
- 2022: 6.66%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.01%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 52.07%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930012J2NJWJBMV685

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67.88%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.57	67.49%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.70	95.70%		
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0			
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	39951.63 tCO2e	64.55%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	38.84 tCO2e/€M invested	64.55%	99.99 %	
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	67.88%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.21%	83.48%		4.27%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.57	67.49%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.56	70.21%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	39951.63 tCO2e	64.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	32982.91 tCO2e	67.18%	92.54 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	38.84 tCO2e/€M invested	64.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	30.25 tCO2e/€M invested	67.18%	92.54 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	67.88%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.26%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.21%	83.48%		4.27%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.29%	83.88%		4.27%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17.20%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.98%	DK
2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.78%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.34%	DK
2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.14%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	DK
2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.58%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.39%	DK
2023-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.83%	DK
2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DK
2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	DK
2023-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.61%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	15.87%	DK
2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.42%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.88%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
	2022-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.70%	DK
	2022-12-31	0.75% Deutsche Bank AG 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 117.78%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 67,88 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,97 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 56,07 %

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

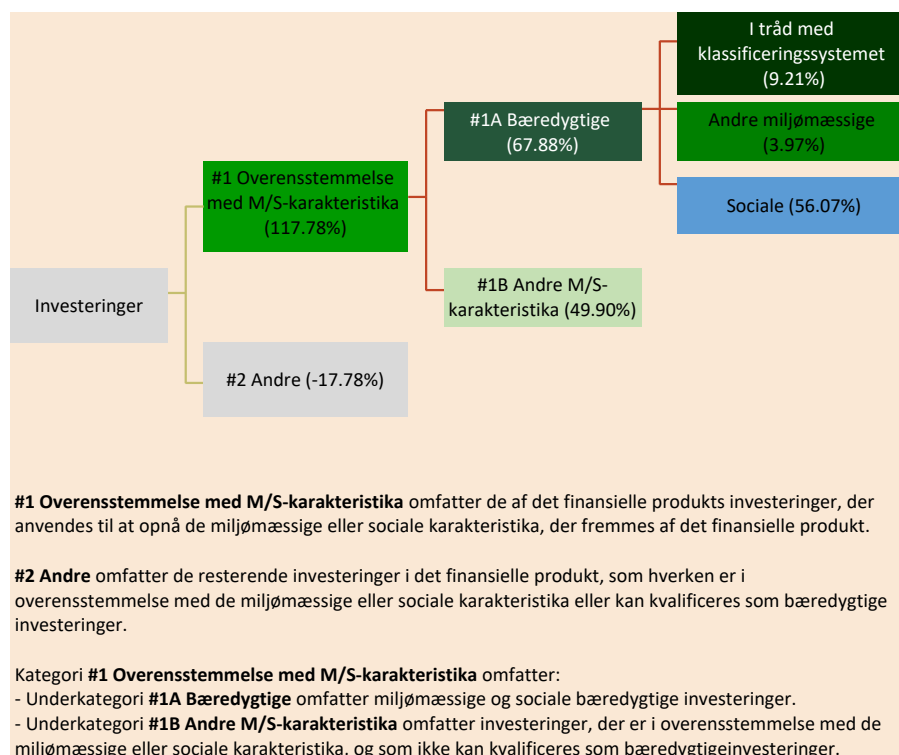
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	117.78%
#1A Bæredygtige	67.88%
#1B Andre M/S-karakteristika	49.90%
I tråd med klassificeringssystemet	9.21%
Andre miljømæssige	3.97%
Sociale	56.07%
#2 Andre	-17.78%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89.70%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.63%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.13%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	75.96%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	22.31%
2022-12-31	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.



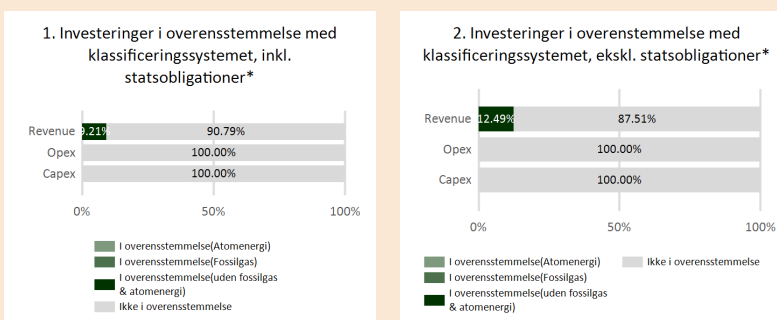
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.21%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.21%
- 2022: 6.29%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.97%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 56.07%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Korte obligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300D0ZTJ5FBERNZ40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58.01%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	73.11%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.40	86.87%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	4638.72 tCO ₂ e	71.88%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.25 tCO ₂ e/€M invested	71.88%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	58.00%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.17%	79.93%		4.25%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	73.11%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	72.70%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	4638.72 tCO ₂ e	71.88%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	3284.28 tCO ₂ e	71.88%	95.28 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.25 tCO ₂ e/EM invested	71.88%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	30.85 tCO ₂ e/EM invested	71.88%	95.28 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	58.00%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.24%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.17%	79.93%		4.25%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.38%	80.68%		4.25%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11.36%	DK
2023-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.27%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.25%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.27%	DK
2023-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.21%	DK
2023-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
2023-12-31	4.45% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
2023-12-31	4.28% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
2023-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.01%	FO
2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	12.21%	DK
2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.64%	DK
2022-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.03%	DK
2022-12-31	2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.38%	DK
2022-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.32%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
2022-12-31	3.10% Goldman Sachs Group Inc/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
	2022-12-31	3.73% Spar Nord Bank A/S 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
	2022-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
	2022-12-31	2.60% Ringkjøbing Landbobank A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2022-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.91%	FO



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 108.06%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 58,01 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0,00 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49,91 %

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

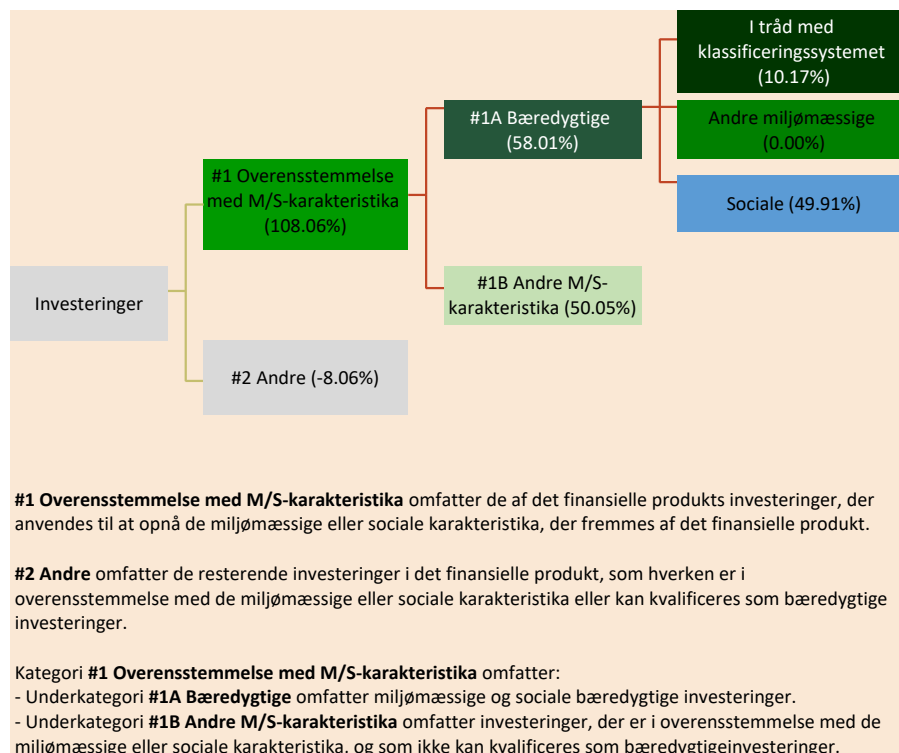
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	108.06%
#1A Bæredygtige	58.01%
#1B Andre M/S-karakteristika	50.05%
I tråd med klassificeringssystemet	10.17%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	49.91%
#2 Andre	-8.06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90.97%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.96%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.19%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	15.67%
2022-12-31	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.



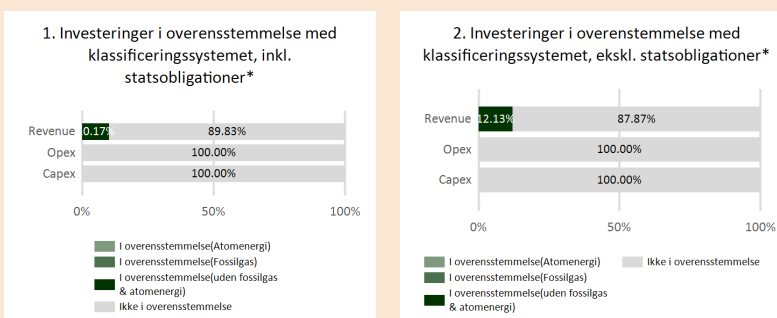
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.17%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

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

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 10.17%
- 2022: 7.38%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49.91%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Lange obligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300717B7APMCUP013

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70.72%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.61	66.71%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.64	94.80%		
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0			
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	42886.00 tCO2e	61.99%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.12 tCO2e/€M invested	61.99%	99.99 %	
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.72%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.70%	87.18%		4.49%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.61	66.71%		
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.63	69.68%		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	42886.00 tCO2e	61.99%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	37047.80 tCO2e	64.65%	92.14 %	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	44.12 tCO2e/€M invested	61.99%	99.99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	35.67 tCO2e/€M invested	64.65%	92.14 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.72%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	71.96%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.70%	87.18%		4.49%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.79%	88.68%		4.49%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17.39%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.21%	DK
2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.09%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.05%	DK
2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.74%	DK
2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.73%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.37%	DK
2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.99%	DK
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.93%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
2023-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.32%	DK
2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16.14%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.66%	DK
2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.27%	DK
2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.21%	DK
2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.99%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.88%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
	2022-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.67%	DK
	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 125.18%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 70,72 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,46 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 59,10 %

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

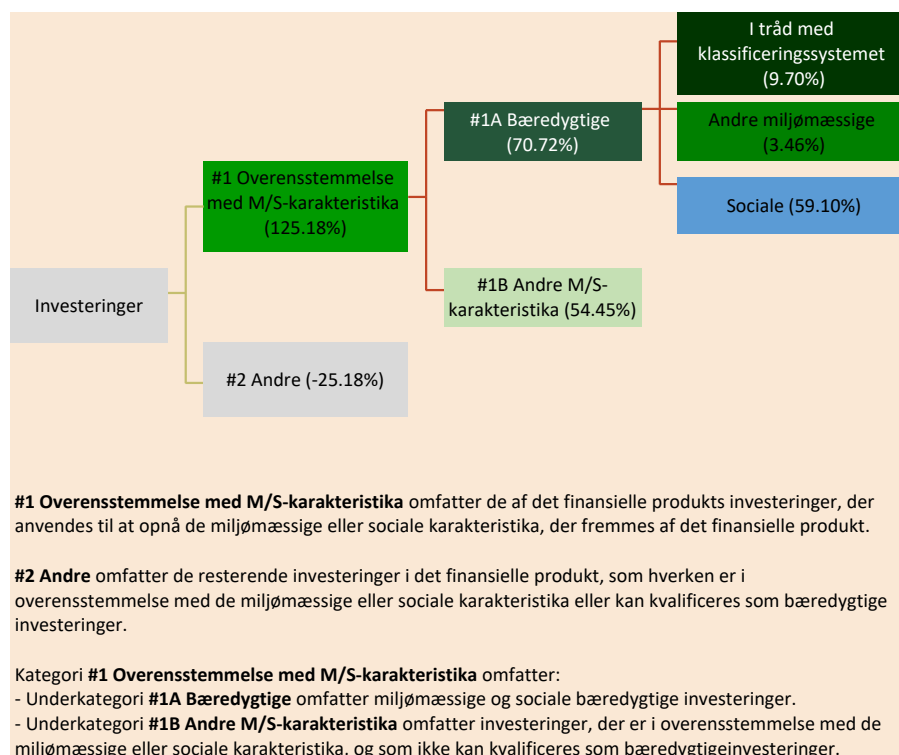
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	125.18%
#1A Bæredygtige	70.72%
#1B Andre M/S-karakteristika	54.45%
I tråd med klassificeringssystemet	9.70%
Andre miljømæssige	3.46%
Sociale	59.10%
#2 Andre	-25.18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	96.60%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.78%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.58%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.23%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77.97%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.68%
2022-12-31	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.



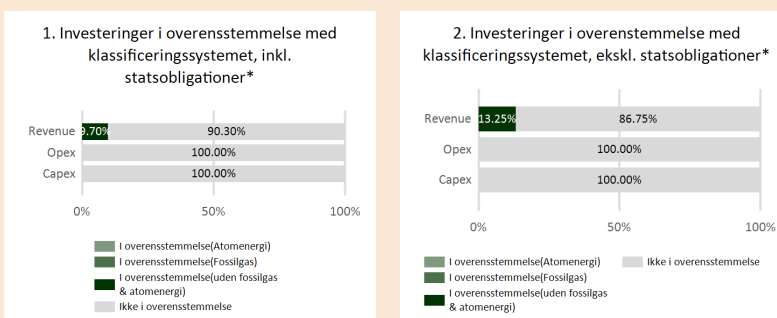
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.70%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.70%
- 2022: 6.79%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.46%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 59.10%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske aktier Akk.
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300J78UI1XJ7G4N72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.35%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmark på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.31%		0.82	90.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.79	99.31%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.64 tCO ₂ e/€M invested	99.31%	4.31 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	63.55 tCO ₂ e/€M sales	99.31%	4.31 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.35%			76.72%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.48%		12.99%	93.74%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	37					
2023-12-31	Number of companies 0 with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17317.82 tCO ₂ e	99.31%	4.31 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	134.99 tCO ₂ e/€M sales	99.31%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.35%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.48%		9.22%

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.31%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.81	99.20%		0.80	93.87%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	62.64 tCO ₂ e/€M invested	99.31%	4.31 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	66.34 tCO ₂ e/€M invested	99.20%	11.19 %	73.84 tCO ₂ e/€M invested	93.96%	16.28%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	63.55 tCO ₂ e/€M sales	99.31%	4.31 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	103.00 tCO ₂ e/€M sales	99.20%	11.19 %	121.94 tCO ₂ e/€M sales	93.96%	16.28%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.48%		12.99%	93.74%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.24%		11.82%	93.98%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17317.82 tCO ₂ e	99.31%	4.31 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	18942.12 tCO ₂ e	99.20%	11.19 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.35%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	83.00%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.48%		9.22%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.72%	99.24%		9.22%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8.99%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.35%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.64%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.98%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.76%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.72%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.71%	DK
2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.59%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.56%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.40%	DK
2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.35%	DK
2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.98%	DK
2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	DK
2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	2.97%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.65%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	8.90%	DK
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.77%	DK
2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.90%	DK
2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.86%	DK
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.72%	DK
2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.45%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	3.81%	DK
2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	DK
2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DK
2022-12-31	Ringkjoebing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.68%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 86,35 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39,15 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41,24 %

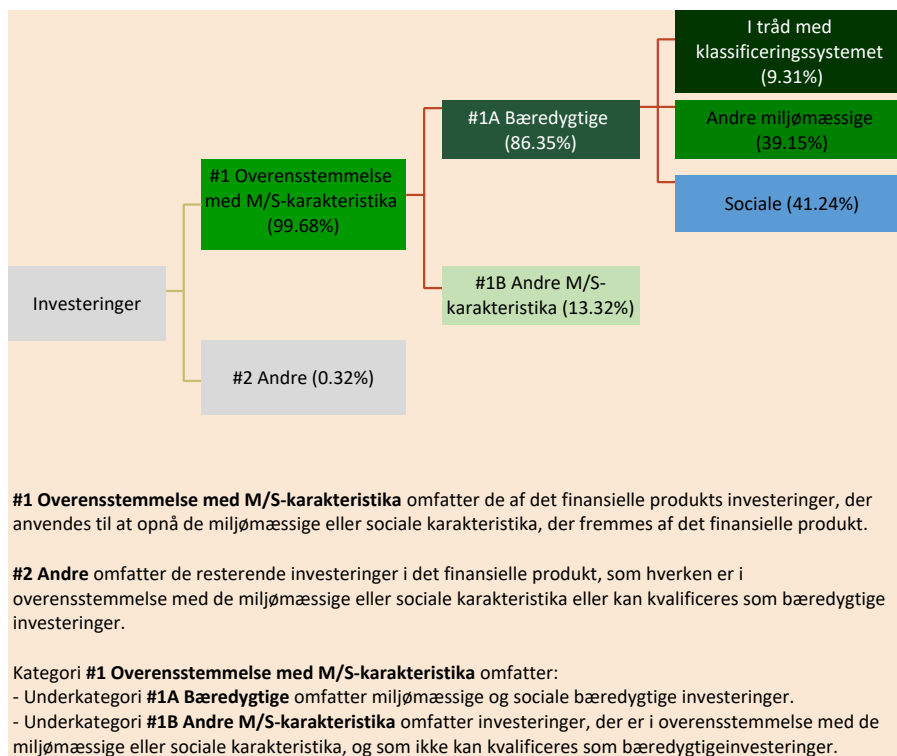
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet"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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.68%
#1A Bæredygtige	86.35%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.32%
I tråd med klassificeringssystemet	9.31%
Andre miljømæssige	39.15%
Sociale	41.24%
#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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.57%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.99%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.25%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.58%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.49%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.09%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.59%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.55%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
2022-12-31	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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.31%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

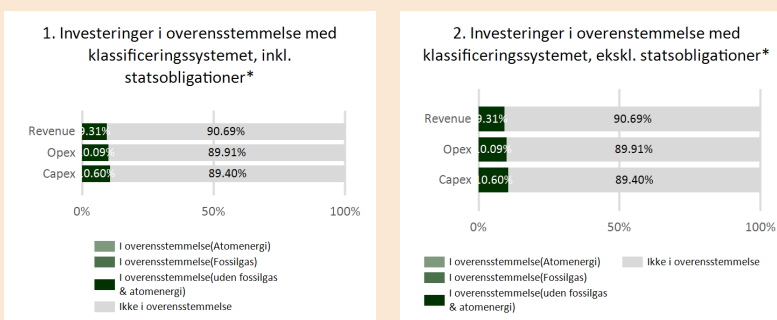
- Ja:

 Inden for fossil gas

 Inden for atomkraft

 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.31%
- 2022: 9.72%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39.15%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41.24%



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 14,36 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

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

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

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

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

BILAG V

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

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

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

Produkt navn: Bæredygtige Aktier
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DE9I1RSAUMB136

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 74.99%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 24.62%

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 en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette sker ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede ikke sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencemarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonien. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter fraregnet statsobligationer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.00 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	7.71 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.84 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.27 %
2023-12-31	Number of breaches with exclusions	0		
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	21.93 tCO ₂ e/€M sales	99.56%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.60%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.56%	99.60%		6.00%

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.00 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	7.71 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.32 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.86 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.84 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.27 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.24 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.86 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.60%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.74%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.56%	99.60%		6.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.19%	99.56%		6.00%

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

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

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

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of breaches with exclusions

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

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

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards byggede på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidigt blev også tobaksproducenter og udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi også udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer samt udstedere der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål blev også udelukket. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret gennem fravalg af udstedere, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne i form af væsentlig negativt bidrag til verdensmålene, dårlig selskabsledelse og manglende overholdelse af globale normer. Samtidig blev der gennem inddragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af investeringer og i det aktive ejerskab gennem dialog og stemmeafgivelse.

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

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



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
		2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.39%
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.79%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.62%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.47%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.44%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.49%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.63%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	HK
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.27%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.11%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	2.99%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.83%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.60%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 99,60 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69,43 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,62 %

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

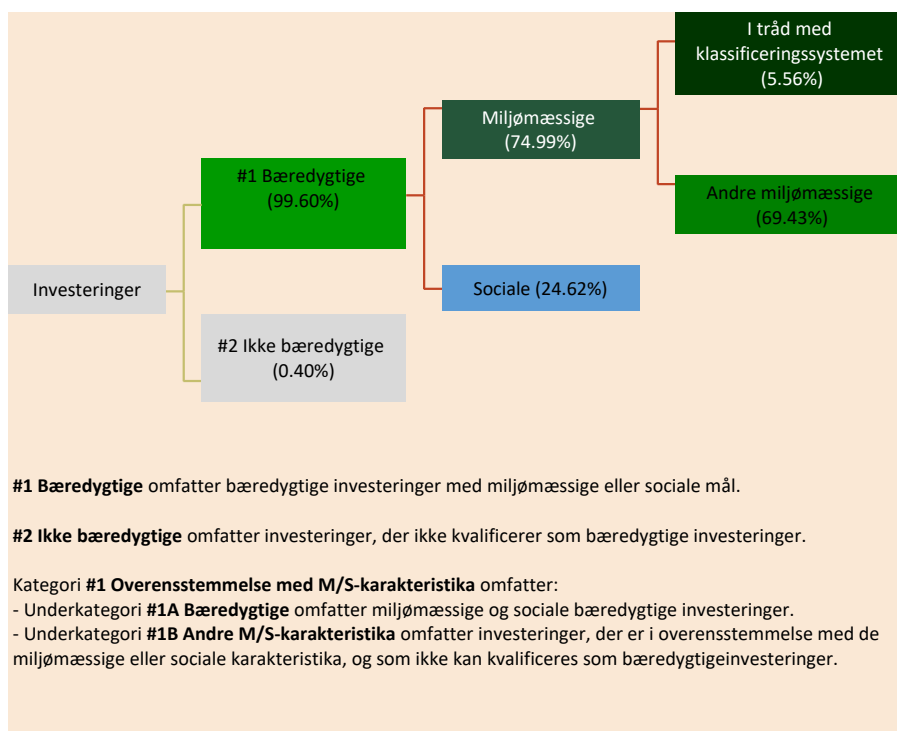
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.60%
Miljømæssige	74.99%
Sociale	24.62%
I tråd med klassificeringssystemet	5.56%
Andre miljømæssige	69.43%
#2 Ikke bæredygtige	0.40%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Weight
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.63%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.71%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.84%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.34%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%

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

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



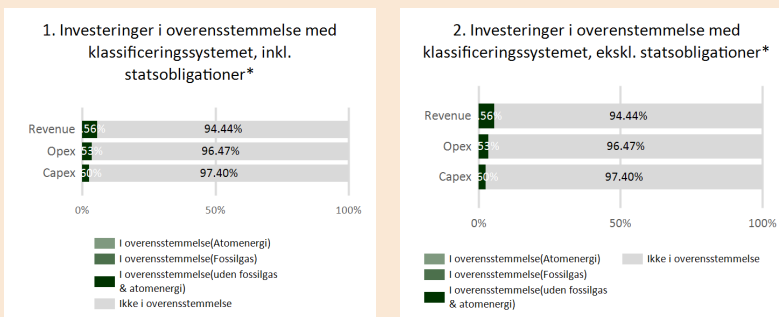
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.56%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

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

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2023: 5.56%
- 2022: 6.19%



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69.43%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.62%



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

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' bestod af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Kategorien ikke 'Bæredygtige' omfattede udelukkende kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for kategorien 'ikke bæredygtige'.



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

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrog til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes selskaber, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrenser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 38 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 16,27 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#). Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af 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-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

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

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

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af 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
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		0.50	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.00 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	7.71%	24.24 tCO ₂ e/€M invested	99.40%	9.62%
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	99.94%	13.64%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.84 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.27%	77.33 tCO ₂ e/€M sales	99.30%	9.72%
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	100.00%	13.61%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.00 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	7.71%	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
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%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	30.84 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.27%	136.32 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.22%
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%

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 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILJNJOD3C5I63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 91.30%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.50	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	12.98 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	2.73 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.66 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	2.31 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.30%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	37					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5043.47 tCO ₂ e	99.57%	2.73 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	39.44 tCO ₂ e/€M sales	99.57%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.30%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		2.86%

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	12.98 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	2.73 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.99 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	4.94 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.66 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	2.31 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.01 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	4.94 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.46%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5043.47 tCO ₂ e	99.57%	2.73 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5574.87 tCO ₂ e	100.00%	4.94 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.30%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.97%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.49%		2.86%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.46%		2.86%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.57%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.99%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.65%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.02%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.99%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.65%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.75%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.49%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,30 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63,63 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,19 %

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

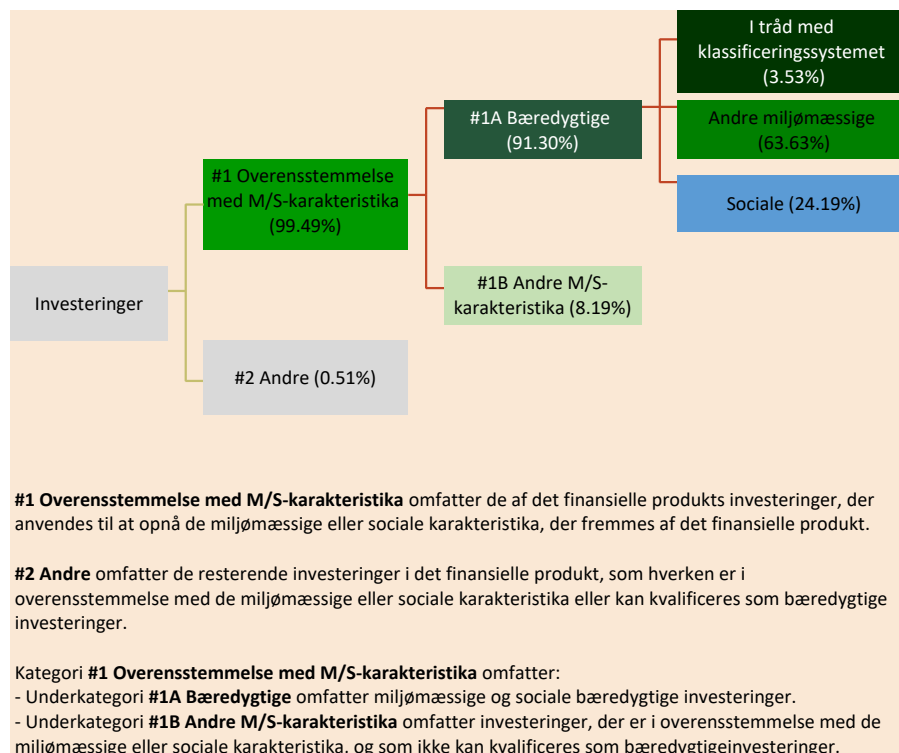
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.49%
#1A Bæredygtige	91.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.19%
I tråd med klassificeringssystemet	3.53%
Andre miljømæssige	63.63%
Sociale	24.19%
#2 Andre	0.51%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.12%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.89%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.39%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.36%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.97%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.55%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.85%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%

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

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



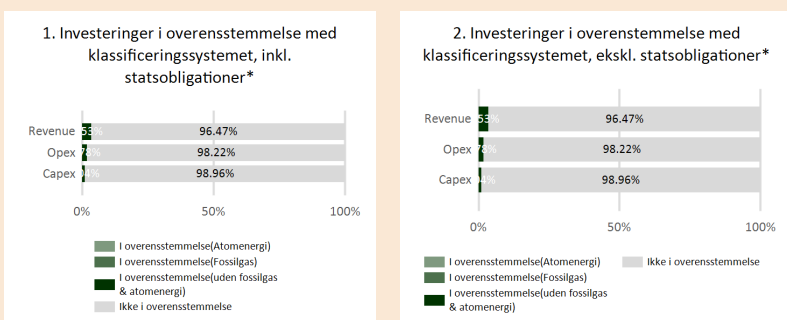
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.53%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.53%
- 2022: 3.21%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63.63%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.19%



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

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



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

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

- Amazon.com Inc
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 22,32 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Bæredygtige
Kreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300LWLNK1NJIJZME07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 78.89%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet har udøvet aktivt ejerskab gennem aktiv dialog med minimum en af de underliggende udstedere. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivbarhed for de relevante udstedelser.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.41	85.31%		0.35	95.71%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.38	85.12%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.50 tCO ₂ e/€M invested	69.25%	39.45 %	42.47 tCO ₂ e/€M invested	92.67%	16.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.50 tCO ₂ e/€M invested	69.25%	39.45 %	42.47 tCO ₂ e/€M invested	92.67%	16.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	82.07 tCO ₂ e/€M sales	85.97%	28.38 %	74.41 tCO ₂ e/€M sales	96.94%	16.83%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	917.60 tCO ₂ e	69.25%	39.45 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	78.89%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.34%	85.70%		4.00%

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

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

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.41	85.31%		0.35	95.71%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	95.67%		0.11	94.38%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.50 tCO ₂ e/€M invested	69.25%	39.45 %	42.47 tCO ₂ e/€M invested	92.67%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	36.50 tCO ₂ e/€M invested	79.71%	30.74 %	89.29 tCO ₂ e/€M invested	84.87%	22.88%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	82.07 tCO ₂ e/€M sales	85.97%	28.38 %	74.41 tCO ₂ e/€M sales	96.94%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	120.36 tCO ₂ e/€M sales	95.81%	24.79 %	151.11 tCO ₂ e/€M sales	95.61%	16.34%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	917.60 tCO ₂ e	69.25%	39.45 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	977.05 tCO ₂ e	79.71%	30.74 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	78.89%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	87.86%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.34%	85.70%		4.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.43%	95.46%		4.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.85%	NL
2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	FR
2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	FR

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	IT
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.13%	FR
	2023-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.85%	FR
	2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	DK
	2023-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	IT
	2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2023-12-31	3.27% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	JP
	2023-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	DK
	2023-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	ES
	2023-12-31	1.13% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.72%	ES
	2023-12-31	0.30% Swedbank AB 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	SE
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.72%	IT
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.23%	NL
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.47%	FR
	2022-12-31	0.38% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2030	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.14%	IT
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	FR
	2022-12-31	1.50% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	GB
	2022-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	FR
	2022-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.95%	DK
	2022-12-31	1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	JP
	2022-12-31	4.38% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	ES
	2022-12-31	0.20% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.76%	GB
	2022-12-31	5.63% Deutsche Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	DE

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

2022-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK
2022-12-31	4.75% Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DE
2022-12-31	4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.42%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 78,89 %

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 41,62 %
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30,83 %

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

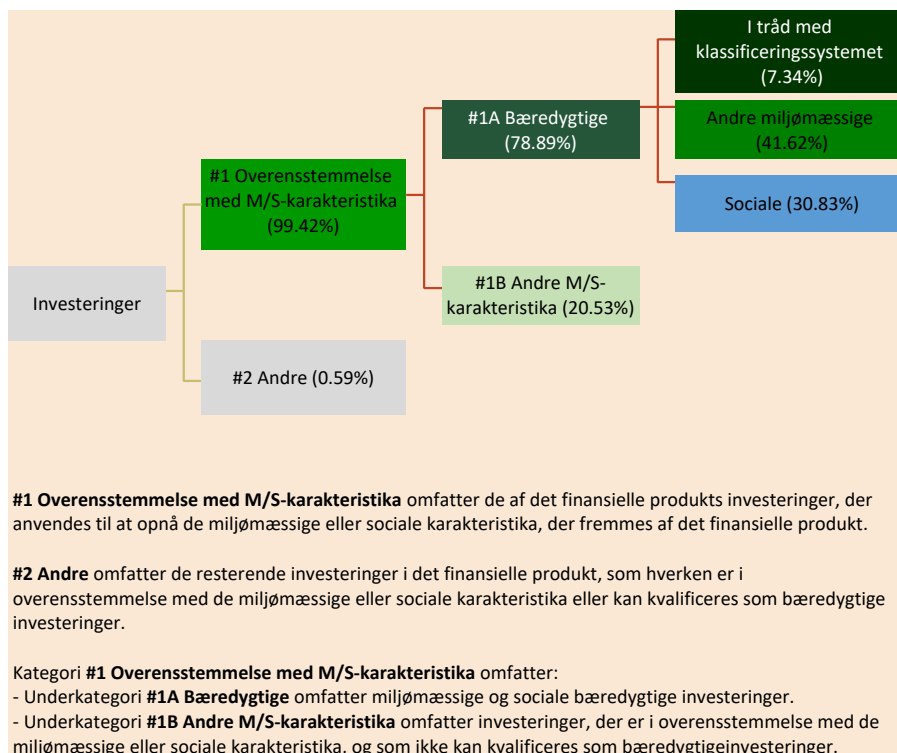
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.42%
#1A Bæredygtige	78.89%
#1B Andre M/S-karakteristika	20.53%
I tråd med klassificeringssystemet	7.34%
Andre miljømæssige	41.62%
Sociale	30.83%
#2 Andre	0.59%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	56.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.57%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.67%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.35%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.17%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	1.07%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	52.35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	9.13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.90%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.83%
2022-12-31	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.



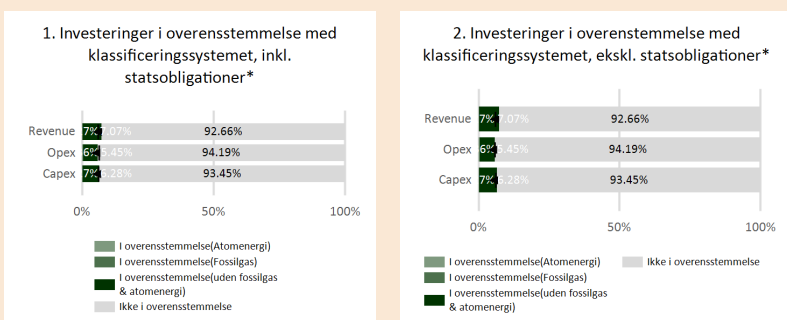
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.34%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 7.34%
- 2022: 4.43%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 41.62%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30.83%



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.50 tCO ₂ e/€M invested	69.25%	39.45%	31.00 tCO ₂ e/€M invested	96.37%	13.86%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.50 tCO ₂ e/€M invested	69.25%	39.45%	79.28 tCO ₂ e/€M invested	80.38%	26.64%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Taktisk Allokering
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300SJOESW1BTQ5845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.04%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.71	93.01%		0.55	74.70%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.68	99.81%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	10.73 tCO ₂ e/€M invested	93.06%	72.97 %	16.13 tCO ₂ e/€M invested	74.70%	54.81%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	20.76 tCO ₂ e/€M invested	92.97%	72.97 %	19.95 tCO ₂ e/€M invested	74.70%	54.81%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	7					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12502.43 tCO ₂ e	93.06%	72.97 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	24188.67 tCO ₂ e	92.97%	72.97 %	18.39 tCO ₂ e	74.70%	54.81%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.04%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	11.48%	95.80%		5.61%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.71	93.01%		0.55	74.70%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.62	96.06%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	10.73 tCO ₂ e/€M invested	93.06%	72.97 %	16.13 tCO ₂ e/€M invested	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.27 tCO ₂ e/€M invested	96.06%	74.30 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	20.76 tCO ₂ e/€M invested	92.97%	72.97 %	19.95 tCO ₂ e/€M invested	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	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 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12502.43 tCO ₂ e	93.06%	72.97 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	32643.45 tCO ₂ e	96.06%	74.30 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	24188.67 tCO ₂ e	92.97%	72.97 %	18.39 tCO ₂ e	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	32643.45 tCO ₂ e	96.06%	74.30 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.04%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	87.00%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	11.48%	95.80%		5.61%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.17%	98.65%		5.61%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.64%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.05%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.51%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.86%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.86%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.86%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.37%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.13%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.11%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.07%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.68%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.79%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
	2022-12-31	3.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 102.74%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

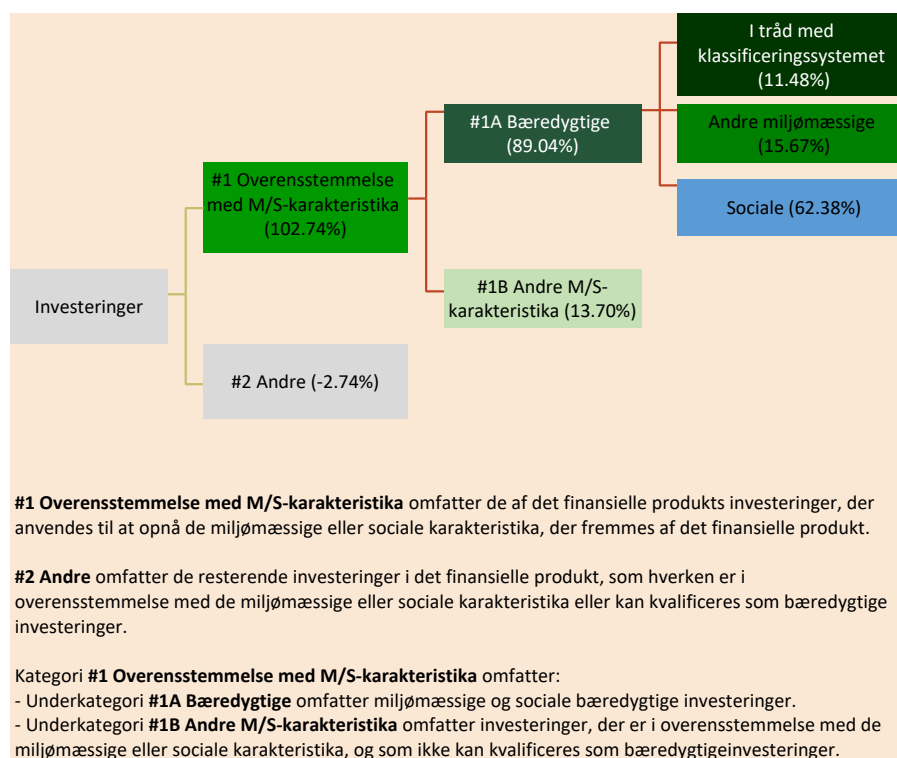
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	102.74%
#1A Bæredygtige	89.04%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.70%
I tråd med klassificeringssystemet	11.48%
Andre miljømæssige	15.67%
Sociale	62.38%
#2 Andre	-2.74%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	67.98%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	6.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.27%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.99%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.52%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.20%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	71.15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	3.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.60%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.53%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.17%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	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.



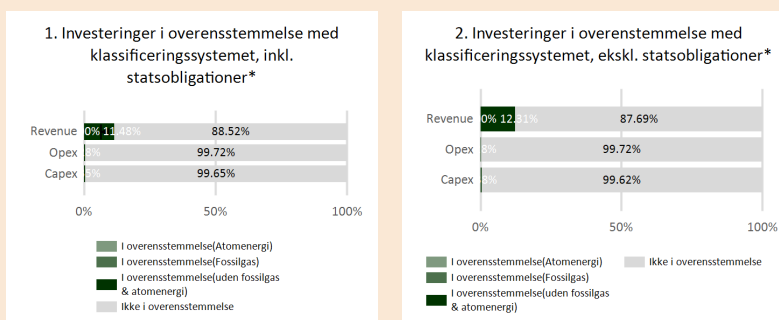
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 11.48%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 11.48%
- 2022: 8.17%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15.67%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 62.38%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's 'Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Activision Blizzard Inc
- Baidu Inc
- EDP Renovaveis SA
- McDonald's Corp
- MTN Group Ltd
- Posco
- Tencent Holdings Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 1110 ud af 1113 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,73 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 24,94 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Kreditobligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300KR3SYCF14NH403

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75.80%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	88.46%		0.10	45.78%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.56	88.61%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	16.51 tCO ₂ e/€M invested	92.76%	84.45 %	83.12 tCO ₂ e/€M invested	40.79%	62.86%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	139.93 tCO ₂ e/€M sales	19.41%	81.80 %	131.39 tCO ₂ e/€M sales	47.15%	62.86%
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.80%			36.18%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.65%	90.11%		4.05%	47.17%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	5					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	4500.64 tCO ₂ e	92.76%	84.45 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	38.01 tCO ₂ e/€M sales	92.76%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.80%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.65%	90.11%		3.98%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	88.46%		0.10	45.78%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	92.71%		0.06	47.19%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	16.51 tCO ₂ e/€M invested	92.76%	84.45 %	83.12 tCO ₂ e/€M invested	40.79%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	40.92 tCO ₂ e/€M invested	89.15%	80.32 %	89.29 tCO ₂ e/€M invested	42.44%	61.44%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	139.93 tCO ₂ e/€M sales	19.41%	81.80 %	131.39 tCO ₂ e/€M sales	47.15%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	173.55 tCO ₂ e/€M sales	23.45%	78.43 %	151.11 tCO ₂ e/€M sales	47.80%	58.17%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.65%	90.11%		4.05%	47.17%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.32%	94.48%		2.59%	48.11%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	4500.64 tCO ₂ e	92.76%	84.45 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12229.52 tCO ₂ e	89.15%	80.32 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.80%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	78.37%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.65%	90.11%		3.98%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.32%	94.48%		3.98%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.58%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.55%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.57%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.86%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.41%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2023-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
	2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK
	2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
	2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.78%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.21%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.92%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
	2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.39%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
	2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
	2022-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 101.34%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 75,80 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,80 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 57,69 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

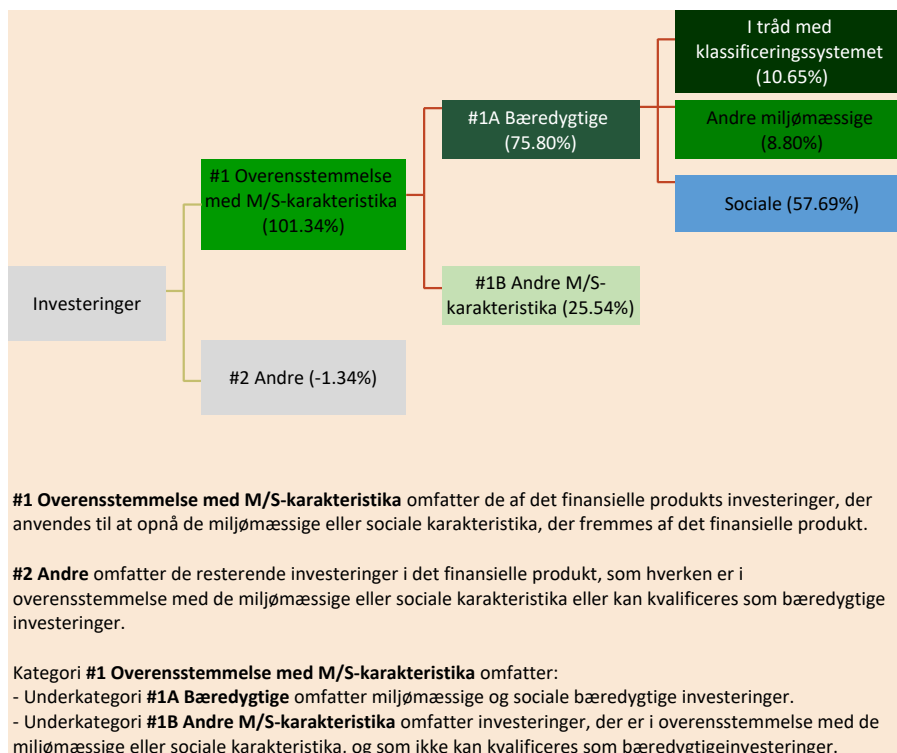
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	101.34%
#1A Bæredygtige	75.80%
#1B Andre M/S-karakteristika	25.54%
I tråd med klassificeringssystemet	10.65%
Andre miljømæssige	8.80%
Sociale	57.69%
#2 Andre	-1.34%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89.71%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.11%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.74%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.57%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.13%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.50%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.42%
2022-12-31	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.



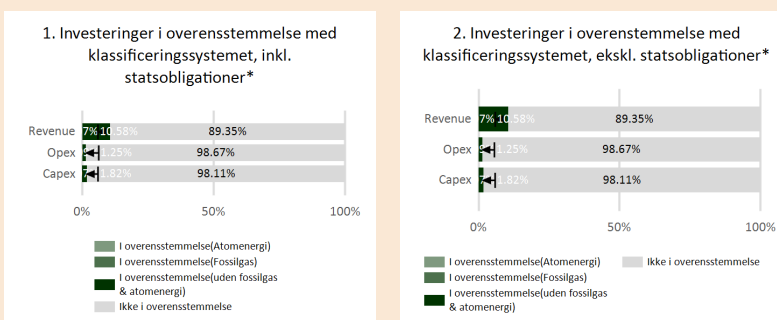
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.65%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 10.65%
- 2022: 7.32%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.80%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 57.69%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- McDonald's Corp
- Shell PLC
- Syngenta

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke ekskluderede virksomheder blev udvidet til også at omfatte virksomheder der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Globale Fokusaktier Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300376600VQXGW438

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 91.37%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.50	100.00%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.02 tCO ₂ e/€M invested	99.58%	2.64 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.61 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	2.22 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.37%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.57%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	37					
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9888.01 tCO ₂ e	99.58%	2.64 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	39.51 tCO ₂ e/€M sales	99.58%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.37%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.57%		2.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.02 tCO ₂ e/€M invested	99.58%	2.64 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
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%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	43.61 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	2.22 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
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%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.57%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.53%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9888.01 tCO ₂ e	99.58%	2.64 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11651.04 tCO ₂ e	100.00%	4.87 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	91.37%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	90.04%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.53%	99.57%		2.87%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.21%	99.53%		2.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade målt gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere ustedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.59%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.02%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.62%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.01%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.61%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.57%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,37 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63,67 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,22 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

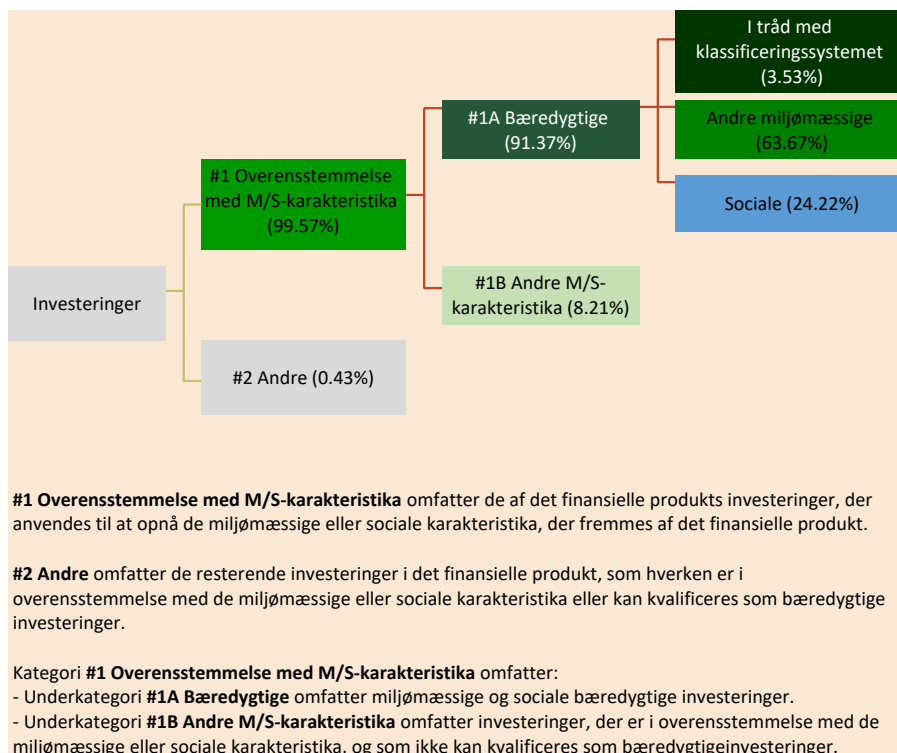
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.57%
#1A Bæredygtige	91.37%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.21%
I tråd med klassificeringssystemet	3.53%
Andre miljømæssige	63.67%
Sociale	24.22%
#2 Andre	0.43%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.93%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.39%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.38%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



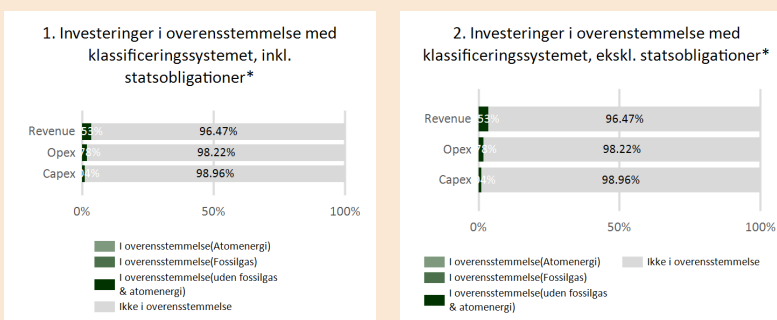
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.53%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.53%
- 2022: 3.21%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 63.67%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.22%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00 %. Der blev stemt imod bestyrelsen på 22,32 % af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Kreditobligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NJOYL0DD9JNA57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70.02%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.54	87.29%		0.10	45.78%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.68	87.51%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	16.33 tCO ₂ e/€M invested	92.78%	84.66 %	83.12 tCO ₂ e/€M invested	40.79%	62.86%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	144.67 tCO ₂ e/€M sales	18.31%	82.12 %	131.39 tCO ₂ e/€M sales	47.15%	62.86%
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.02%			36.18%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.39%	89.56%		4.05%	47.17%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	5					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3128.66 tCO ₂ e	92.78%	84.66 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	34.98 tCO ₂ e/€M sales	92.78%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.02%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.39%	89.56%		2.71%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.54	87.29%		0.10	45.78%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	91.50%		0.06	47.19%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	16.33 tCO ₂ e/€M invested	92.78%	84.66 %	83.12 tCO ₂ e/€M invested	40.79%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.18 tCO ₂ e/€M invested	87.99%	81.27 %	89.29 tCO ₂ e/€M invested	42.44%	61.44%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	144.67 tCO ₂ e/€M sales	18.31%	82.12 %	131.39 tCO ₂ e/€M sales	47.15%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	172.34 tCO ₂ e/€M sales	22.15%	79.48 %	151.11 tCO ₂ e/€M sales	47.80%	58.17%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.39%	89.56%		4.05%	47.17%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.92%	93.42%		2.59%	48.11%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3128.66 tCO ₂ e	92.78%	84.66 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8589.56 tCO ₂ e	87.99%	81.27 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	70.02%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.85%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.39%	89.56%		2.71%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.92%	93.42%		2.71%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.50%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.99%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.47%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.66%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2023-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.01%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.67%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.60%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.31%	DK
	2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
	2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.47%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
	2022-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 102.00%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 70,02 %

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,58 %

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 52,85 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

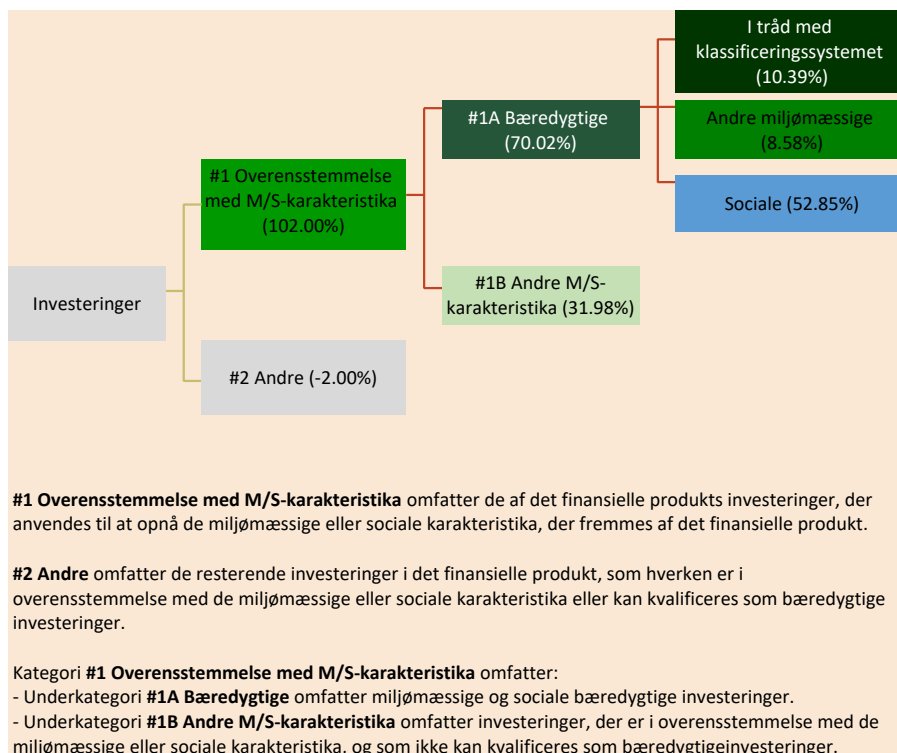
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	102.00%
#1A Bæredygtige	70.02%
#1B Andre M/S-karakteristika	31.98%
I tråd med klassificeringssystemet	10.39%
Andre miljømæssige	8.58%
Sociale	52.85%
#2 Andre	-2.00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.05%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.83%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.53%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.00%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.46%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.39%
2022-12-31	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.



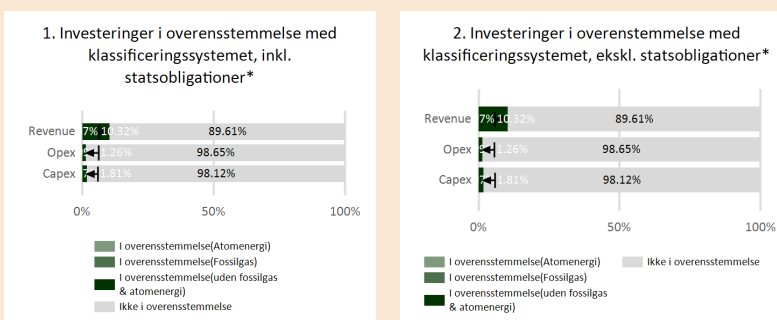
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.39%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 10.39%
- 2022: 6.92%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.58%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 52.85%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udbydere på baggrund af brud på internationale normer:

- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- McDonald's Corp
- Shell PLC
- Syngenta

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke ekskluderede virksomheder blev udvidet til også at omfatte virksomheder der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
CCP IRS 860016124 DKK 20420523	104,60	199	103,85	152
CCP IRS-860004001 Fixed/FloatDKK 203	103,53	-730	103,52	-88
CCP IRS-860015258 Fixed/FloatDKK 202			100,74	31
CCP IRS-860015738 Fixed/FloatDKK 203			103,25	424
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
CCP IRS 860023059 EUR 20251130	101,74	35		
CCP IRS 860023065 EUR 20331130	106,93	156		
CCP IRS 860025043 EUR 20330308	107,60	-567		
CCP IRS-860004042 Fixed/FloatEUR 203			101,66	540
CCP IRS-860008766 Fixed/FloatEUR 203	101,51	-409	101,71	12.285
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,43	6.877
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	4.649
IRS EUR 13Y. EUR-EURIBOR-Reuters			101,67	-10.675
		-1.316		14.195
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	103,37	21	107,54	22
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	57.178		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	94.067
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	25.105		
DANSKE KREDIT DANKRE 6 10/01/26	101,79	115	104,23	358
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	2.117	78,72	1.968
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	99
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	154.144	96,16	262.930
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	80,97	106.738	77,32	116.239
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	33.233	90,17	36.069
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	91,37	32.664	87,13	33.760
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	89,52	73.828	85,38	74.909
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	76,90	27.255	74,07	41.096
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	8.051	90,48	8.319
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	4.333	84,13	4.319
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	97,05	5.738	95,15	6.230
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	1.027	89,30	1.015
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	97,15	3.808	93,50	3.802
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	328	96,60	328
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	27.224	98,57	12.306
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56 IO	99,52	9.952		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 6 10/01/32	105,31	198	108,56	345
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	42.335		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23			99,85	24.964
FAROE GOVT FARGB 3.625 06/19/26	101,10	8.088		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	7.241	72,07	7.159
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50 IO			68,02	33.771
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	14.645	90,28	13.903
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47	88,25	2.129		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	93,10	22.369		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/31	101,00	789	101,30	942
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44	101,05	162	99,53	175
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	18.756	98,27	18.653
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	12.241	100,38	14.038
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25			99,86	4.982
LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	8.122	77,42	8.084
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37	91,37	7.077	86,83	7.268
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	79,00	2.766	75,27	2.636
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/50	87,15	7.712	82,88	7.561
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	32.905		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/26	95,74	95.737	91,50	91.498
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	8.496	89,14	8.022
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/50			73,65	10.230
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/37	94,62	10.869	90,53	11.331

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	11.857	81,82	11.440
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47			89,30	13.281
NORDEA KREDIT NDAFH 3 04/01/26	99,68	147	99,43	261
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/31	101,00	451	101,30	534
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	152	106,30	186
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	730	105,15	835
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	103,49	349	106,04	401
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53			98,77	15.292
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	9.987		
NORDEA KREDIT NDAFH 6 10/01/32	106,10	1.636	109,12	1.897
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	49.541
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	49.240
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/40			75,37	27.674
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	3.546
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	97,38	19.476	94,69	18.938
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	31.856	83,80	45.269
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	26.982
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO			76,65	7.651
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	9.225	89,30	34.107
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,60	323	99,10	448
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO			94,00	2.538
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO			96,75	6.278
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	1.276	101,30	1.554
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	1.383	100,70	1.549
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/44 IO	101,05	632	99,33	697
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	106,64	87	108,65	114
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53			98,72	9.857
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	1.903		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	102,31	275	105,70	884
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53			100,83	98.116
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	37.327	100,33	43.105
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	101,89	1.003	106,90	1.705
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25	100,28	19.961		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27	100,26	20.052		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO			99,81	18.694
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/25 IO	100,18	9.881		
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	100,14	6.675	99,98	6.926
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/40	80,57	5.392	75,37	5.388
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/43 I	77,02	7.321		
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
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	26.842	80,02	26.188
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	94,47	3.827	90,53	3.963
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	11.965		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I			81,77	5.601
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	38.822	89,30	47.617
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	384	99,30	599
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/29	99,50	413	99,20	572
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	6.298		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	337	100,95	532
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I			93,17	20.823
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	101,93	1.332	105,04	1.682
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	102,24	1.180	105,37	1.414

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Korte obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	4.055	101,98	3.532
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	72.341		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	2.164	96,58	4.831
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	106,77	1.004	104,28	1.065
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	97.077	99,72	19.760
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,41	30.061		
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24			97,00	20.006
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/27/27	97,95	19.590	96,25	19.250
RINGKJOEBING RILBAD Float 06/13/30	99,73	64.823	96,31	62.601
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	102,82	895	105,31	1.077
EUR 745.46 pr. 31-12-2023 (743.64 pr. 31-12-2022)				
JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	93,98	14.012	87,88	13.071
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	98,24	65.907	93,03	69.181
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	100,00	59.638	97,36	72.400
Obligationer i alt		1.597.820		2.123.317

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Korte obligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
CCP IRS-860008463 Fixed/FloatDKK 202			102,01	-651
CCP IRS-860015257 Fixed/FloatDKK 202	100,40	42	100,74	15
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
CCP IRS 860021114 EUR 20330308	101,51	56		
CCP IRS 860023058 EUR 20251130	101,74	17		
CCP IRS 860023064 EUR 20331130	106,93	77		
CCP IRS 860023661 EUR 20431009	115,70	376		
CCP IRS-860004003 Fixed/FloatEUR 203			101,71	364
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,43	3.107
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	1.743
IRS EUR 13Y, EUR-EURIBOR-Reuters			101,68	-7.477
		568		-2.897
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	7.400	89,00	7.120
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	21.066		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	29.705
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	8.861		
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	37
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	64.257	96,16	96.621
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34			93,59	15.622
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/37	91,37	9.118	87,13	9.424
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	89,52	16.934	85,38	17.182
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	81,15	25.796	78,37	32.600
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	1.466	90,48	1.515
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/34	97,05	288	95,15	876
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	97,15	616	93,50	615
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	55	96,60	55
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/46	98,28	7.821		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	19.778		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	56.827	100,20	49.913
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	9.994		
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	95,90	23.975	92,03	23.008
FAROE GOVT FARGB 3.625 06/19/26	101,10	4.044		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	3.620	72,07	3.580
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	24.679	98,27	24.544
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	5.246	100,38	6.016
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	100,21	79	98,46	87
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	33	89,03	31
LR REALKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	82,45	4.681	78,12	4.584
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	944	89,14	891
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47	88,25	16.735	83,85	16.512
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	11.624	81,82	11.215
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	13.595	89,30	4.600
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	14.420	88,58	14.027
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	100	105,15	114
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	103,49	54	106,04	62
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	994		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	29.725
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	83.328
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26			95,98	19.196
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,60	246	99,10	341
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	153	101,30	186
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	358	100,70	400
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	302	103,90	345
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	40.060		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	8.609		
NYKREDIT NYKRE 7 10/01/26	101,89	160	106,90	273
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27	100,26	15.039		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,18	19.854		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Korte obligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO			99,67	50.475
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	28.607	99,98	29.684
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/38	82,75	6.979	78,60	7.187
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	97,83	15.262	95,46	38.756
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	96,64	19.327	93,18	18.636
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	23.509	88,65	26.594
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	723
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	8.488	89,30	20.074
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47			88,30	969
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	66	99,30	103
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	47	100,95	75
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	101,93	190	105,04	240
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	1.114	96,58	1.057
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	102,52	38.872	100,83	70.478
REALKREDIT DNMRK RDKRE 7 01/01/27	103,01	7	106,01	38
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	24.751	99,72	5.434
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/27/27	97,95	24.488	96,25	24.063
SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/30/33	94,98	28.494	89,23	26.770
TOTALKREDIT NYKRE 6 07/01/29	103,82	499	106,83	690
TOTALKREDIT NYKRE 6 10/01/35	103,99	236	107,47	327
Udtrukne obligationer	100,00	-1.095	100,00	-1.095
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
GOLDMAN SACHS GP GS Float 09/23/27			101,54	30.204
Obligationer i alt		679.722		855.827

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
CCP IRS 860015921 DKK 20420421	104,58	1.107	103,84	918
CCP IRS 860019131 DKK 20321220			103,52	-478
CCP IRS-860003309 Fixed/FloatDKK 203			103,65	358
CCP IRS-860009895 Fixed/FloatDKK 203			102,89	144
CCP IRS-860014150 Fixed/FloatDKK 202			101,81	341
IRS DKK 15Y. DKK-CIBOR2-DKNA13			103,65	-28.534
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 860023062 EUR 20251130	101,74	164		
CCP IRS 860023607 EUR 20431006	116,47	2.519		
CCP IRS 860023822 EUR 20431013	112,15	4.330		
CCP IRS-860010273 Fixed/FloatEUR 203			101,50	-259
CCP IRS-860010708 Fixed/FloatEUR 203			101,54	-155
CCP IRS-860013929 Fixed/FloatEUR 202			100,56	-421
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,43	2.929
EURO-BUND FUTURE MAR23			-8,08	93.610
Afledte finansielle instrumenter i alt		8.121		169.504
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
7.00% INK St.lån 24 STAT	103,37	10	107,54	11
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	69.375	89,00	66.750
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/	98,57	108.430	97,44	107.185
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	31.629	100,24	31.576
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	65.304		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	92.087
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	114.416	98,50	113.270
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	27.468		
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	84,68	122.781	78,72	114.142
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/27	94,20	143.767	90,16	137.605
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29	91,40	229	86,43	216
DENMARK - BULLETT DGB 1.5 11/15/23			99,11	10
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	98,75	10	97,45	10
DENMARK - BULLETT DGB 2.25 11/15/33	100,01	110.015		
DENMARK - BULLETT DGB 4.5 11/15/39	127,77	947	124,61	924
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	12
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	1.366.797	96,16	1.286.194
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	127.393	93,59	395.757
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	81,65	215.284	70,60	201.871
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50 IO	69,00	126.537	69,20	126.904
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	258.654	74,80	256.349
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	74,20	71.982	70,60	68.537
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	77,30	230.585	74,00	231.835
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	118.988	69,30	113.478
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	81,15	116.791	78,37	114.185
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	2.603	90,48	2.689
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	88,20	7.769	85,05	7.769
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	10.411	84,13	10.379
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	4.978	89,30	4.924
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	92,60	881	88,68	860
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/28	99,90	58	99,05	112
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/44	98,05	2.867	94,30	2.889
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	97,15	1.384	93,50	1.382

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47 IO	96,75	389	93,15	387
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	1.327	96,60	1.327
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	100,40	428	96,50	450
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	104,44	1.081	103,35	1.113
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,93	232	103,82	241
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	22.815		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56 IO	99,52	39.810		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23			99,85	24.964
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	74.237	96,14	72.108
GREAT BELT A/S STOBAL 2 12/15/23			98,47	13.103
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	14.481	72,07	14.319
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,80	62.971	63,00	50.301
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37			86,82	56.527
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/47	85,70	14.120	80,02	13.769
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO			69,20	10.338
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	1.912
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	75,50	11.187	76,70	19.058
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	93,10	32.291	89,30	39.891
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,65	177	99,30	286
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	98,00	2.674	94,50	2.686
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44 IO			94,00	641
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO	88,10	13.167	87,10	29.455
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	16	99,83	18
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44 IO	101,10	13	99,38	13
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	97,15	61.231	93,20	59.190
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/29	103,09	1.046	104,59	1.309
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/32	103,19	2.237	104,82	2.599
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/44	97,82	263	96,09	278
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	106.385	98,27	68.036
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	44.599	97,27	43.520
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	77,56	77.559	69,40	69.395
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/42	105,45	10.509	98,32	10.332
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	87,60	88	83,20	87
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	88,05	11.508	86,68	11.574
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	98,44	34	99,14	50
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	100,21	438	98,46	485
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	2	89,03	2
LR REALKREDIT NYKRE 1 10/01/50	78,15	26.264	73,55	25.167
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	2.586	83,80	2.549
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,85	668	86,05	668
LR REALKREDIT NYKRE 3 01/01/26	101,48	54	98,93	81
LR REALKREDIT NYKRE 4 04/01/38	96,20	666	95,70	701
LR REALKREDIT NYKRE 4 10/01/35	96,20	15	95,90	24
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/32	101,80	984	102,09	1.119
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,99	1.863	96,17	1.956
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/50 IO			69,45	70.278
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	406.880	68,10	648.973
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	16.154		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/53 IO	68,67	147.308	69,20	390.634
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47 IO			83,00	13.531
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO	85,10	31.902	81,82	30.778
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/53 IO	75,50	58.123	76,70	59.047
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	1.538	89,30	1.531
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/50 IO	91,75	1.454	87,75	1.396
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/53 IO	83,37	22.511	80,52	24.157
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/53 IO	88,10	50.217	84,10	47.937
NORDEA KREDIT NDAFH 4 07/01/36	101,20	1.043	100,70	1.176
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	973	106,30	1.188

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/32	101,55	1.245	103,35	1.472
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	1.055	105,15	1.206
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	102,02	1.182	103,33	1.304
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	200.483	98,77	73.992
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	180.318	96,82	91.984
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	10.019		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	44.943		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	61.300		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/50			69,35	34.343
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/53	72,10	107.194		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	66.964	80,08	75.584
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	6.781
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO			62,95	189.857
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/56	68,30	13.557		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	85,55	119.477	80,02	116.499
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,00	22.839		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	68,65	52.472	77,12	644.037
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	20.161		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	49
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO			76,65	82.204
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	169.483	89,30	162.955
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	83,35	49.962	80,50	48.277
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31			98,50	7.254
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	95,80	2.026	92,20	2.049
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	88,07	83.455	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	102,49	544	104,58	726
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	106,64	1.731	108,65	2.250
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/29	103,31	5.074	104,22	6.367
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	432.261		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO			97,72	101.030
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	155.228		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	24.955		
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38	106,87	2.048	111,11	2.404
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	108,10	4.361	103,27	4.669
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	31.734	100,83	36.227
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	11.285	100,33	13.032
NYKREDIT NYKRE 7 06/11/32	105,21	4.406	104,13	4.784
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25	100,28	79.844		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	39.543		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	8.570		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	92,40	18.479		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/31	88,59	5.315		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/32	86,69	11.270		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	60.509
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			69,35	158.911
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	72,70	121.674	62,95	178.900
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	51.553	80,02	50.296
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			77,12	87.719
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	68,65	238.436	69,17	275.378
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	21.143		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	59.654	89,30	51.600
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47			88,30	3.548
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53			85,50	111.404
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53	83,35	83.012	80,50	80.345
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	74	99,30	115
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,70	3.449	98,50	3.927

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43			91,68	13.505
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	88,07	39.505	84,07	37.782
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	97,12	6.750	93,17	6.507
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	101,93	852	105,04	1.077
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	99,30	1.659	102,68	1.946
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/37	104,44	169	102,32	179
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	3.486	101,98	3.684
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/32	103,28	5.791	103,78	6.599
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	28.394
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	3.997	97,72	18.542
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	427.240		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	114.612		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,12	-	99,98	-
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24			97,00	29.100
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	96,34	120.420	92,91	116.142
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	99,94	24.985	97,13	24.283
EUR 745.46 pr. 31-12-2023 (743.64 pr. 31-12-2022)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	54.591	96,43	53.064
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			87,34	136.393
KFW KFW 2.2 04/29/26	103,75	87.536	108,00	90.801
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	98,24	73.230	93,03	69.181
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	93,85	174.893	87,95	163.517
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	29.926		
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	100,00	126.731	97,36	108.600
Obligationer i alt		8.757.021		9.262.378

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
CCP IRS 860015923 DKK 20420421	104,58	1.195	103,84	991
CCP IRS-860009741 Fixed/FloatDKK 203			102,89	86
CCP IRS-860009901 Fixed/FloatDKK 203			102,89	-776
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 860023672 EUR 20431009	115,26	2.489		
CCP IRS 860023759 EUR 20431012	114,03	2.463		
CCP IRS 860023775 EUR 20431012	114,33	2.472		
CCP IRS-860010707 Fixed/FloatEUR 203			101,54	-111
CCP IRS-860013905 Fixed/FloatEUR 202			100,56	-84
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,43	1.070
EURO-BUND FUTURE MAR23			-8,08	119.823
EURO-BUND FUTURE MAR24	3,47	-4.113		
Afledte finansielle instrumenter i alt		4.506		166.158
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	69.375	89,00	66.750
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/16/	98,57	49.286	97,44	48.720
BRF-REPURCH JYKRE 3.5 PERP	81,40	126	70,00	108
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	23.110
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	62.254	100,24	62.149
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	121.981		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			99,02	136.645
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	104.467	98,50	103.421
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	98,45	40.759		
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	84,68	221.853	78,72	206.243
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/27	94,20	48.041	90,16	45.982
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29	91,40	452	86,43	860
DENMARK - BULLETT DGB 1.5 11/15/23			99,11	5
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	98,75	15	97,45	5
DENMARK - BULLETT DGB 2.25 11/15/33	100,01	105.015		
DENMARK - BULLETT DGB 4.5 11/15/39	127,77	921	124,61	899
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	12
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	1.288.526	96,16	1.246.881
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	95.544	93,59	385.342
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	81,65	265.694	70,60	253.261
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50	78,15	367.600	74,80	375.837
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	74,20	220.513	70,60	209.961
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53	77,30	211.040	74,00	208.743
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/53 IO	72,70	43.548	69,30	41.532
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	81,15	54.800	78,37	53.926
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	8.023	90,48	8.290
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/47	88,20	16.979	85,05	16.979
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	29.294	84,13	29.203
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50 IO	85,05	3.766	83,03	3.688
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	4.745	89,30	4.693
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47 IO	92,60	2.188	88,68	2.137
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/28	99,90	62	99,05	119
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/44	98,05	4.581	94,30	4.617
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47	97,15	2.256	93,50	2.253

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/47 IO	96,75	276	93,15	275
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44	100,40	2.019	96,60	2.019
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	100,40	581	96,50	611
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	104,44	1.606	103,35	1.654
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,93	379	103,82	393
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	29.628	98,57	29.534
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	1.997		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56 IO	99,52	39.810		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/23			99,85	54.920
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	98.982	96,14	96.145
GREAT BELT A/S STOBAL 2 12/15/23			98,47	21.362
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0 10/01/43	77,02	14.481	72,07	14.319
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	74,23	7.070	69,43	6.875
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/53 IO	63,80	84.511	63,00	124.451
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/53 IO	68,67	21.732	69,20	53.122
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47 IO	87,15	3.607	82,95	4.437
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47			89,30	14.560
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/50 IO			87,65	729
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/53 IO	83,37	44.953	80,52	43.454
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,65	175	99,30	283
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	98,00	5.245	94,50	5.269
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44 IO	97,55	1.416	94,00	1.484
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO	88,10	12.287	84,10	12.596
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	11	99,83	13
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44 IO	101,10	9	99,38	9
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53 IO	97,15	20.167	93,20	19.495
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 04/01/41 IO	100,93	1.961	103,64	2.557
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/29	103,09	1.816	104,59	2.274
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/32	103,19	3.647	104,82	4.237
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/44	97,82	187	96,09	197
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	18.847		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56 IO	101,72	32.427	99,88	54.916
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 0.1 09/30/33	77,56	178.385	69,40	159.609
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/42	105,45	7.458	98,32	7.333
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 10/01/47	87,60	173	83,20	170
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2.5 10/01/57	88,05	22.571	86,68	22.699
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	98,44	52	99,14	75
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/33	100,21	665	98,46	736
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	2	89,03	2
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	1.835	83,80	1.809
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,85	1.626	86,05	1.626
LR REALKREDIT NYKRE 3 01/01/26	101,48	38	98,93	57
LR REALKREDIT NYKRE 4 04/01/38	96,20	1.086	95,70	1.144
LR REALKREDIT NYKRE 4 10/01/35	96,20	10	95,90	17
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/32	101,80	699	102,09	794
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,99	1.322	96,17	1.388
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/50			73,65	12.525
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/50 IO			69,45	165.109
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	397.633	68,10	630.062
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	42.180		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/53 IO	68,67	189.886	69,20	481.978
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47 IO			83,00	28.957
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50			82,92	46.849
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	40.059	89,30	13.191
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	17.265	88,58	16.794
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/50 IO	91,75	6.112	87,75	5.867
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/53 IO	83,37	16.925	80,52	44.289
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/44	98,00	1.527	94,50	1.536

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/53 IO	88,10	44.050	84,10	42.050
NORDEA KREDIT NDAFH 3,5 10/01/53 IO	95,15	56.135	90,25	54.150
NORDEA KREDIT NDAFH 4 07/01/36	101,20	1.675	100,70	1.889
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53	98,07	91.467		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	1.614	106,30	1.972
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/32	101,55	2.030	103,35	2.400
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	1.834	105,15	2.096
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	102,02	1.007	103,33	1.112
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	134.874		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,07	40.030	96,82	38.730
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	10.018		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	51.734		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	62.173		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/53	72,10	71.463		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/31	88,59	7.931		
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/32 IO	86,69	20.980		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	87.043
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO			62,95	59.388
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/47	85,55	133.137	80,02	124.739
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,00	70.867		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53			77,12	687.178
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	676
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	38.277
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO			76,65	7.886
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	236.990	89,30	288.889
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/53 IO	83,35	41.620	80,50	40.217
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/31	98,70	7.230	98,50	8.242
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	95,80	3.973	92,20	4.018
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53 IO	88,07	43.924	87,07	46.941
NYKREDIT NYKRE 5 01/01/30	102,49	887	104,58	1.183
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/25	106,64	2.822	108,65	3.669
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/29	103,31	7.071	104,22	8.873
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	15.813	98,63	16.032
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	568.458	98,72	91.666
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO			97,72	28.921
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	106.861		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	12.677		
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38	106,87	3.302	111,11	3.875
NYKREDIT NYKRE 6 07/01/38 IO	108,27	1.261	109,89	1.382
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	108,10	6.271	103,27	6.713
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	68.756	100,83	78.492
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	8.681	100,33	10.025
NYKREDIT NYKRE 7 06/11/32	105,21	7.184	104,13	7.800
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24			99,89	77.830
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	3.571		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	52.490
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I			69,35	65.599
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	72,70	90.785	62,95	27.030
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/47	85,55	92.006	80,02	94.845
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53			77,12	115.493
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	68,65	237.810	69,17	424.006
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	87,15	21.610	82,88	13.216
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	75,45	11.236	76,65	15.283
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47	93,10	27.015	89,30	16.492
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	92,10	7.309	88,30	7.096
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53	83,35	96.294	80,50	93.201
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	52	99,30	82
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/31	98,70	6.052	98,50	6.889

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Lange obligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/53 I	88,07	43.895	84,07	41.980
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	101,93	1.389	105,04	1.755
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/32	99,30	2.704	102,68	3.173
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/37	104,44	276	102,32	291
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	5.730	101,98	6.056
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/32	103,28	9.441	103,78	10.758
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53	100,47	140.059	98,72	99.061
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	10.992	97,72	18.542
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	250.140		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/53	102,52	41.992	100,83	50.341
RINGKJOEBING RILBAD 0.441 09/23/24			97,00	58.201
RINGKJOEBING RILBAD Float 01/11/32	96,34	48.168	92,91	46.457
SPAR NORD BANK SPNODC 3.25 PERP	91,80	30.295	85,35	28.167
SPAR NORD BANK SPNODC Float 12/05/25	99,94	61.962	97,13	60.222
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	43.895	96,43	42.667
DEUTSCHE BANK AG DB 0.75 02/17/27			87,34	58.454
RINGKJOEBING RILBAD Float 08/22/29	98,24	146.460	93,03	138.361
SYDBANK A/S SYDBDC 0.5 11/10/26	93,85	34.979	87,95	32.703
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	29.926		
SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/02/29	100,00	208.734	97,36	188.239
Obligationer i alt		8.472.618		9.450.680

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977816			99,64	-2.889
FXF deliverable FXF(D)850111470	99,34	-4.272		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977816			99,59	2.890
FXF deliverable FXF(D)850111470	99,27	4.272		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	925	89,00	890
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	1.008		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			98,69	987
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	990	96,14	961
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	1.327		
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ABB FINANCE BV ABBNVX 3.375 01/16/31	102,57	765		
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	738		
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28			89,22	829
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31			78,24	582
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	592	71,71	533
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	580	72,06	536
AKTIA LIVFORSAKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	674		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	86,50	645	78,17	581
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	1.479
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26			93,02	692
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	1.362	85,42	1.270
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	787		
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	92,26	688	87,13	648
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	1.255	71,37	1.062
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	489
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	819		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	1.488	97,64	1.452
ASSICURAZIONI ASSGEN 5.272 09/12/33	106,06	1.581		
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	693
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	969		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	789		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	736
AUTOLIV INC ALV 4.25 03/15/28	102,71	766		
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	2.957	98,05	2.917
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.375 10/14/			101,26	1.506
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	785		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	764		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	795		
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	905	93,99	874
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	875	87,24	811
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	1.125	98,65	1.100
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	88,13	1.314	83,09	1.236
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	646	80,68	1.200
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/32			77,33	575
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27			94,00	699
BANO FED CRD MUT BFCM 4.375 05/02/30	104,00	775		
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29			78,98	587
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	749	98,03	1.276
BAYERISCHE LNDK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	1.224	75,96	1.130
BAYERISCHE LNDK BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	1.530		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	1.448
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	778		
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	642	77,93	580
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	615
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	737		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	782		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	1.196		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	754
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	843	101,91	758
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	91,33	681	85,56	1.909
BPCE BPCEGP 1 01/14/32			75,77	563
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	2.710	84,03	1.250
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	1.212	70,20	1.044
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	754		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	722
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	661	80,86	601
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	1.421	91,19	1.356
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31			85,72	637
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	1.454	93,60	1.392
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	775		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	806	102,20	760
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	1.580		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	725	91,46	1.360
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	88,73	827	80,26	746
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	946	97,64	908
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	771	96,54	718
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24			95,76	712
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	701
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	658	79,95	595
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	595	73,08	543
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28			81,58	1.517
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	94,60	705	90,87	2.027
COFIROUTE SA DGFP 1 05/19/31	86,79	1.294	81,73	1.216
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	1.032	87,33	974
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29			79,40	886
COMMERZBANK AG CMZB 5.25 03/25/29	105,14	784		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	768		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3			76,45	568
CRED AGRICOLE SA ACAFP 3.875 04/20/3	103,53	772		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	1.569		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	784		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	1.301	79,91	1.189
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	720	92,39	687
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	650	72,21	537
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	776		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	786		
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	1.475	96,43	1.434
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	846
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25			93,45	695
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26			91,22	678
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	98,29	733	92,45	688
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	771	96,92	721
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	101,39	756	97,83	1.455
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	586	68,72	511
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	963		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	784		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	777		
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	91,01	1.357	87,08	1.295
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	812		
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27			84,85	1.262
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	759		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP			97,84	728
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	1.543		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
ELISA OYJ ELIAY 4 01/27/29	103,64	773		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	84,05	627		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	71,70	535		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	87,37	651	79,39	590
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3			95,98	714
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 3.625 09/18/2	102,81	766		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	713	87,50	651
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	774		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	100,25	747	96,69	719
FORVIA SE EOFP 3.125 06/15/26			88,80	1.321
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	91,31	1.361	84,55	1.257
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	94,98	708		
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	1.484	98,13	1.459
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	662	81,87	1.218
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	97,27	725	95,03	1.413
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	90,77	677	84,70	630
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19			70,30	523
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	1.205	101,91	1.137
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	774		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	1.487		
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	765
IBM CORP IBM 3.75 02/06/35	104,66	975		
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	778		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33			94,29	701
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28			83,28	619
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	713
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	5.309
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26			88,66	659
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	96,17	717	92,82	1.381
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28			94,80	705
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	1.561	87,19	1.459
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	1.580		
JYSKE BANK A/S JYBC 1.25 01/28/31	93,19	1.389		
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	753	99,30	1.477
KERING KERFP 1.875 05/05/30			91,26	1.357
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	726		
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	84,73	632		
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	730	93,54	696
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 4 02/04/30	103,67	773		
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	83,66	624	75,89	564
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	655
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	580	72,38	538
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	672	85,36	635
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	745	96,19	1.431
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	986		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	722	90,62	674
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	767		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	961		
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	99,35	1.481	98,53	1.465
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	1.123	97,30	1.085
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	961	98,22	913
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	93,35	870	88,89	826
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	719	92,29	686
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33			73,86	687
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	729	95,30	709

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	526
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	723	89,61	666
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	689
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	769		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28			92,91	691
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34			73,49	547
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	732
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	771	97,15	1.445
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	1.208	87,49	1.139
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	662	82,33	612
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	958		
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			81,07	603
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	1.487	97,51	725
NN GROUP NV NNGRNV 6 11/03/43	106,95	797		
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	878	90,59	842
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/	95,05	709	90,16	670
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/	93,02	867	87,00	809
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	689
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	674
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	826
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	964		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	678	84,94	632
OP CORPORATE BK OPBANK 4 06/13/28	103,35	770		
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	528
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	2.179	94,92	2.118
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	795		
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26			93,90	1.746
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021			74,95	557
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19			85,84	638
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	100,18	747	101,90	1.894
PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	81,05	604	74,95	557
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	91,14	1.189	86,32	1.123
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	523	64,56	480
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	771		
PROLOGIS EURO PLD 3.875 01/31/30	102,01	951		
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	749		
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	76,46	712	66,78	621
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28			89,13	1.326
PROXIMUS SADP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	797		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	785		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	785		
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	87,88	983	81,75	912
RED ELECTRICA FI REESM 0.375 07/24/28	90,62	676		
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	82,16	612	74,52	1.108
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	741	96,96	721
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	802		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	780		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	830
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	1.072
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4			64,14	477
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	781		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	662
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	92,28	688	87,20	648
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27			99,06	737
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 06/12/33	103,90	775		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32			98,88	735
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	1.493	97,77	727
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	743	96,19	715

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
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	90,96	1.356	87,13	1.296
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	776		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	700	89,65	667
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	745
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	773		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	743
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	778		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	781		
SOLVAY FIN SOLBBB 5.425 PERP			99,85	743
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	772		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	777		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	957		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	595	70,35	523
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0	97,83	1.459	93,66	696
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	978		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	92,50	1.379	87,45	1.301
SWEDBANK AB SWEDA 3.75 11/14/25			100,09	1.116
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			98,54	1.466
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	1.496	99,62	1.482
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/			85,07	1.265
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	566
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	1.569		
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP			97,29	723
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	1.487	95,98	1.427
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	807	102,38	761
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	96,53	899	86,37	803
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42			81,33	605
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	2.982	97,75	4.361
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			75,90	2.258
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP			84,60	629
THAMES WATER UTL THAMES 4 04/18/27	96,79	722		
THAMES WATER UTL THAMES 4.375 01/18	95,25	710		
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49			63,90	475
UBS GROUP UBS 0.65 01/14/28	91,60	683		
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	1.087	85,17	950
UBS GROUP UBS 2.875 04/02/32	93,60	698	72,63	1.080
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	1.541		
UBS GROUP UBS Float 01/16/26	100,19	747		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	96,57	900	92,39	859
UNILEVER FINANCE UNANA 2.25 05/16/34			87,35	650
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	811
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	769		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	659
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30			101,29	942
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34			103,14	767
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32			76,44	568
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29			90,73	675
VISA INC V 2 06/15/29			91,40	850
VISA INC V 2.375 06/15/34	95,48	712	87,90	654
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080	89,74	669	80,03	595
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	720
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	1.154	94,55	1.055
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	721	93,05	692
VOLKSBANK NV DEVOBA 4.875 03/07/30	104,40	778		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Bæredygtige Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
VOLVO TREAS AB VLVY 0 05/18/26			88,43	1.315
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	619	75,26	560
VONOVIA SE ANNGR 0.625 03/24/31	79,00	589		
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	675
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	689	85,06	633
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	789	98,34	731
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	621
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	764		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	667	82,64	615
Obligationer i alt		185.451		193.441

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977815			99,64	-8.170
FXF deliverable FXF(D)850111472	99,34	-8.444		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	7.497
FXF deliverable FXF(D)830977815			99,59	8.170
FXF deliverable FXF(D)850111472	99,27	8.445		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	1.850	89,00	1.780
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	1.008		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	85.548	100,24	85.404
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,02	13.503	99,02	13.367
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	21.689	98,50	21.472
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	42.121	78,67	42.779
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	27.714	92,54	26.652
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/50 IO	74,20	14.824	70,60	14.115
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			98,69	2.961
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	81,15	55.289	78,37	55.000
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	3.153	90,48	3.258
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	10.433	84,13	10.400
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/53 IO	82,25	15.232	80,80	21.646
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	2.521		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	35.958	100,04	36.393
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	2.042		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	25.043		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	103.475	92,63	9.263
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	96,88	18.408	93,72	17.808
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,10	5.529		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	98,05	8.595	94,50	8.441
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	9.576	98,27	9.523
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	15.493	97,27	3.013
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	64.717
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	38.534	92,63	37.051
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	95.101	90,28	90.282
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	7.948	85,08	8.039
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/43			82,83	4.753
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	24.725	98,77	24.664
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	29.020	97,77	28.355
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	7.714		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	4.994		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	19.817
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	19.696
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	25.883	77,42	37.594
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	89,52	5.338	85,03	5.389
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	76,90	11.535		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	12.568	83,80	12.383
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	8.040
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	11.124
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	12.347	89,30	12.283
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43			90,88	8.910
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	100,35	341	96,75	341
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53			94,47	20.160
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	25.223	98,63	25.573
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	71.707	98,72	67.616
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	28.955	100,83	12.076
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27 IO	100,74	10.039		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	19.239		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO			99,79	19.213
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO			99,70	15.806

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO			99,85	9.186
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	45.008	99,98	46.703
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26			93,18	83.861
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37			90,53	380
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	90,08	14.480	85,55	14.491
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	9.987	83,80	9.837
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			82,88	3.009
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	5.683	81,77	5.504
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/53			85,50	8.392
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	95,85	17.366	91,68	31.511
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I			94,00	3.771
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	10.352
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 01/01/38 I	106,86	2	111,65	3
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,98	6.728
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ABB FINANCE BV ABBNVX 3.375 01/16/31	102,57	956		
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	1.476		
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
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	592	71,71	1.067
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	1.160	72,06	1.608
AKTIA LIVFORSAKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	1.348		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49			78,17	1.163
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	2.219
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26			93,02	692
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	1.362	85,42	1.270
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	1.574		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27			98,16	1.460
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	92,26	1.376	87,13	1.296
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	1.255	71,37	1.062
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	489
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	98,82	737	95,57	711
ASSA ABLOY AB ASSABS 3.875 09/13/30	105,11	979		
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	1.638		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	3.639	97,64	3.550
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	1.386
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	775		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	789		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	2.208
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	5.914	98,05	5.104
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	2.354		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	1.529		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	1.590		
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	1.448	93,99	1.398
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	2.100	87,24	2.595
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	2.249	98,65	2.934
BANQ FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	1.292	80,68	2.400
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/32			77,33	1.150
BANQ FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27			94,00	699
BANO FED CRD MUT BFCM 4.375 05/02/30	104,00	1.551		
BANO FED CRD MUT BFCM 4.75 11/10/31	106,27	792		
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29			78,98	2.349
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31			84,99	632
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	2.149	98,03	3.550
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25			93,29	2.081
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	85,96	3.845	81,17	3.622
BAYER AG BAYNGR 3.75 07/01/2074			96,23	1.431
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	95,38	2.844	91,43	4.079
BAYERISCHE LONDBK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	1.224	75,96	1.695

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
BAYERISCHE LNDKB BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	2.295		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	2.173
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	1.556		
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	642	77,93	580
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	1.846
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	737		
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	2.346		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	797		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	1.131
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	843	101,91	758
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	66,49	991	59,30	1.764
BP CAP MKY BV BPLN 3.773 05/12/30	103,60	3.861		
BP CAP MKY BV BPLN 4.323 05/12/35	106,29	1.585		
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28			85,56	2.545
BPCE BPCEGP 1 01/14/32			75,77	1.127
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	4.065	84,03	3.749
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	2.424	70,20	2.088
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	1.508		
BPCE BPCEGP 5.125 01/25/35	103,08	1.537		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	1.444
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	1.322	80,86	1.203
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	711	91,19	678
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31			85,72	637
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	1.454	93,60	4.872
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	1.550		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	1.611	102,20	1.520
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	790		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	91,31	2.552	86,61	2.415
CARLSBERG BREW CARLB 4 10/05/28	103,77	1.547		
CARLSBERG BREW CARLB 4.25 10/05/33	106,51	794		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	725	91,46	2.040
CEPSA FINANCE SA CEPSA 0.75 02/12/28			80,44	598
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	88,73	1.488	80,26	1.343
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	1.892	97,64	1.815
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	771	96,54	1.436
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,00	1.476	95,76	712
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	1.402
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	1.316	79,95	1.189
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	595	73,08	543
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28			81,58	607
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27			90,87	2.703
COFIRROUTE SA DGFP 1 05/19/31	86,79	1.294	81,73	1.216
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	1.377	87,33	2.273
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29			79,40	1.919
COMMERZBANK AG CMZB 5.25 03/25/29	105,14	784		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	1.536		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2			86,53	1.287
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3			76,45	1.137
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	1.569		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	784		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	1.301	79,91	1.783
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	1.440	92,39	1.374
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	1.625	72,21	1.342
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	1.163		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	1.571		
DAIMLER TRUCK DTRGR 3.875 06/19/29	103,40	1.542		
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	2.213	96,43	2.868
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	93,37	1.392	86,63	1.288

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	3.046
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25			93,45	1.390
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26			91,22	2.035
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	98,29	733	92,45	688
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	1.542	96,92	1.442
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	101,39	2.267	97,83	1.455
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49			65,59	976
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	1.173	68,72	1.022
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	963		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	980		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	1.749		
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	95,38	1.422	90,80	1.350
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
E.ON SE EOANGR 3.75 03/01/29	103,54	1.544		
E.ON SE EOANGR 4 08/29/33	105,43	1.179		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 3.976 09/05/32	106,53	794		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	812		
EDP SERVICIOS EDPPL 4.375 04/04/32	106,76	1.592		
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP	99,39	741		
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	91,09	1.358		
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	1.519		
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	771		
ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29	103,64	773		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	90,34	673	84,68	1.889
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	84,05	1.253	76,67	6.129
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	71,70	1.069	64,25	1.911
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27			86,71	1.290
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29			97,76	727
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27	90,47	1.349		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32			79,39	1.181
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3			95,98	714
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 3.625 09/18/2	102,81	766		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	1.425	87,50	1.301
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	1.547		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	100,25	1.495	96,69	1.438
FORVIA SE EOFP 3.125 06/15/26			88,80	1.321
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27			84,55	1.257
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	1.484	98,13	1.459
GEN MOTORS FIN GM 4.3 02/15/29	103,14	1.730		
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	993	81,87	1.522
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	90,77	1.692	84,70	1.575
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19			70,30	1.046
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	2.409	101,91	2.274
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	101,44	756	98,25	1.461
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	102,24	1.524	96,53	2.154
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	1.548		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	2.231	97,52	3.626
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	1.835
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	1.556		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33			94,29	701
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	1.426
INTESA SANPAOLO ISPIM 5 03/08/28	103,56	1.158		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	7.963
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
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28			94,80	1.410

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)				
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	2.081	87,19	2.594
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	2.370		
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	1.505	99,30	2.954
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	1.451		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2			91,11	2.033
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	92,03	1.029	86,53	965
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	89,91	1.340	84,08	1.250
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	1.460	93,54	1.391
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	83,66	1.871	75,89	1.129
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	1.309
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	2.322	72,38	2.153
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	672	85,36	635
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	1.490	96,19	1.431
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	1.775		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	722	90,62	1.348
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28			82,63	2.458
MCDONALD'S CORP MCD 3.875 02/20/31	104,02	1.551		
MCDONALD'S CORP MCD 4.125 11/28/35	105,50	2.359		
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	767		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	1.731		
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27			87,57	1.302
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25			98,53	1.465
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	1.498	97,30	2.171
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	769	98,22	2.191
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.608 08/28	105,95	1.185		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	93,35	696	88,89	661
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	1.078	92,29	1.029
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33			73,86	1.373
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	1.094	95,30	1.063
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	526
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	1.446	89,61	1.333
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	1.551
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	962		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28			92,91	691
NESTLE FIN INTL NESNVX 0.625 02/14/34			73,49	1.093
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	1.465
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	1.543	97,15	2.167
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	1.725	87,49	1.626
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	1.490	82,33	1.378
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	1.917		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	2.231	97,51	1.450
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	1.405	90,59	1.347
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/	95,05	1.417	90,16	1.341
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/	93,02	1.734	87,00	1.617
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	1.207
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	674
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	1.983
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	1.157		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	678	84,94	632
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	528
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	2.905	94,92	2.823
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	1.590		
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	81,05	604	74,95	557
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	91,14	1.359	86,32	1.284
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	915	64,56	840
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	1.541		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	749		
PROXIMUS SADP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	797		
RCI BANOUE RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	1.374		
RCI BANOUE RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	1.570		
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30			81,75	1.216
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33			74,52	1.108
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	1.481	96,96	1.442
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23			99,44	2.219
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	802		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.204 08/27/2	102,76	1.532		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	780		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	1.328
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	1.072
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	72,76	542	64,14	477
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	1.563		
RWE A RWE 2.125 05/24/26			94,84	705
RWE A RWE 2.75 05/24/30	97,00	1.446	91,15	2.034
RWE A RWE 4.125 02/13/35	104,16	776		
RWE AG RWE 3.5 04/21/2075	99,03	738		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	662
SANTAN CONS FIN SANSFC 0.5 01/14/27	92,28	1.376	87,20	1.945
SCHLUMBERGER FIN SLB 1.375 10/28/26	95,60	1.425		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27			99,06	1.473
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 06/12/33	103,90	1.549		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32			98,88	735
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	2.240		
SHELL INTL FIN RDSALN 0,5 05/11/24	98,81	4.419		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	1.486	96,19	1.431
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33			94,73	1.409
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	90,96	2.034	87,13	1.944
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	2.714		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	700	89,65	2.000
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	745
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	1.545		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	2.229
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	778		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	2.342		
SSE PLC SSELN 4 09/05/31	104,71	1.561		
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	965		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	1.360		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	957		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	595	70,35	523
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0			93,66	1.393
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	2.348		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			98,54	1.466
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	1.496	99,62	1.482
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/	91,89	4.110	85,07	2.531
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	566
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	2.353		
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	3.718	95,98	1.427
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	807		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26			93,09	1.385
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	96,53	899	86,37	803
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42			81,33	756
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	6.709	97,75	3.634
TEOLLISUUDEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30			82,70	2.460
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP	89,82	2.009		
THAMES WATER UTL THAMES 4 04/18/27	96,79	1.443		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Kredittobligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
THAMES WATER UTL THAMES 4.375 01/18	95,25	1.420		
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	71,99	537	63,90	475
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.023 03/04/27	94,68	1.412		
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.491 04/08/27	95,72	1.427		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	99,18	1.479	94,61	1.407
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	2.356	85,17	3.642
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	1.541		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26			92,39	1.889
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	649
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	1.539		
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 5.993 PERP	105,31	785		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	1.318
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	93,49	697	86,17	3.845
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	82,56	1.846	76,44	1.137
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	94,49	2.113	90,73	1.349
VISA INC V 2 06/15/29	96,14	717	91,40	1.359
VISA INC V 2.375 06/15/34	95,48	1.424	87,90	1.307
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	1.261
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	2.116	94,55	1.934
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	1.442	93,05	1.384
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 01/31/28	90,49	2.698	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
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.375 05/15/30			97,27	3.617
VOLKSWAGEN INTFN VW 4.625 PERP	99,75	4.461	95,58	2.843
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP			99,82	11.135
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26			88,41	2.465
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	1.858	75,26	1.679
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	675
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	1.377	85,06	1.265
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	1.579	98,34	1.463
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	621
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	1.529		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	667	82,64	1.229
Obligationer i alt		1.371.760		1.529.283

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830977818			99,64	-11.359
FXF deliverable FXF(D)850111471	99,34	-11.623		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	8.717
FXF deliverable FXF(D)830977818			99,59	11.359
FXF deliverable FXF(D)850111471	99,27	11.624		
Afledte finansielle instrumenter i alt		1		8.718
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	2.775	89,00	2.670
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	1.008		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	115.320	100,24	115.126
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,02	5.501	99,02	5.446
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	29.151	98,50	28.859
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	51.771	78,67	52.579
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25			94,82	48.075
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	22.133	92,54	21.285
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	17.279
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			98,69	3.947
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/37	94,97	1.937	90,48	2.002
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	23.272	84,13	23.199
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	9.919		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	60.914	100,04	61.705
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	2.960		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	10.017		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25			94,87	4.649
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	162.920		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	10.937	90,28	10.382
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	96,88	19.377	93,72	18.745
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,10	10.268		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53			88,80	10.593
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	98,05	8.022	94,50	7.879
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	11.788		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	39.265	97,27	10.206
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	16.613	100,38	19.051
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	17.081
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	120.418	92,63	108.374
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	95.101	90,28	90.282
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	3.739	85,08	3.781
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	3.979	88,58	3.870
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	39.560	98,77	39.462
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	10.720		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	16.679		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO			99,67	29.725
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	22.632
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	63.583	77,42	75.187
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	97,38	12.660	94,69	12.310
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	76,90	15.380		
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47			83,80	20.879
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	10.133
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	36.530
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	5.889
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	34.705	89,30	37.482
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43	95,85	20.289	90,88	34.749
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53			94,47	50.165
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	25.223	98,63	25.573
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	82.865	98,72	62.885
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	53.149	100,83	29.206
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO			99,83	4.461
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	45.474		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	100,06	1.701	99,67	7.884
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO			99,70	16.300
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO			100,18	3.224
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO			99,85	16.847
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	63.888	99,98	66.294
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26			93,18	149.086
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29			86,14	6.030
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	89,52	17.302	85,08	17.468
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	94,47	844	90,53	1.180
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	90,08	21.714	85,55	21.778
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	21.197		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			82,88	16.010
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	37.668	81,77	36.487
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	95,85	25.691	91,68	28.360
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	98,00	12.374	94,50	16.675
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I			94,00	7.625
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	98,02	23.877	94,47	23.453
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53			98,72	26.126
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,12	-10	100,13	25.605
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	2	99,72	18.263
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
ABB FINANCE BV ABBNVX 3.375 01/16/31	102,57	1.529		
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	2.213		
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28			89,22	2.986
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31			78,24	1.746
AIR LIOUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	1.183	71,71	1.600
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	1.741	72,06	2.143
AKTIA LIVFORSAKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	2.021		
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49			78,17	1.744
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	2.958
AMADEUS IT GROUP AMSSM 1.5 09/18/26			93,02	1.383
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	2.042	85,42	1.906
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	2.361		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27			98,16	2.190
APRR SA ARRF 1.5 01/25/30	92,26	2.063	87,13	1.944
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	1.882	71,37	1.592
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	489
ASAHI GROUP ASABRE 0.01 04/19/24	98,82	2.210	95,57	2.132
ASSA ABLOY AB ASSABS 3.875 09/13/30	105,11	1.763		
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	2.457		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	5.210	97,64	5.082
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	2.079
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	1.550		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	1.579		
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	3.311
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	8.131	98,05	8.020
AXA SA AXASA Float PERP			91,87	888
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	3.139		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	2.293		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	2.385		
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	2.173	93,99	2.097
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	2.451	87,24	3.568
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	3.374	98,65	4.402
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	1.292	80,68	3.600
BANO FED CRD MUT BFCM 1.125 01/19/32			77,33	1.725
BANO FED CRD MUT BFCM 2.625 03/31/27			94,00	1.398
BANO FED CRD MUT BFCM 4.375 05/02/30	104,00	2.326		
BANO FED CRD MUT BFCM 4.75 11/10/31	106,27	792		
BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29			78,98	3.524

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
BARCLAYS PLC BACR 1.125 03/22/31			84,99	1.264
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	2.995	98,03	4.833
BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25			93,29	2.775
BAYER AG BAYNGR 0.375 01/12/29	85,96	3.845	81,17	6.036
BAYER AG BAYNGR 3.75 07/01/2074			96,23	2.147
BAYER AG BAYNGR 4.5 03/25/2082	95,38	4.266	91,43	6.119
BAYERISCHE LNDBK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	1.836	75,96	2.260
BAYERISCHE LNDBK BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	3.061		
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	3.621
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	2.335		
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	1.285	77,93	1.159
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	2.461
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	737		
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	3.128		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	1.595		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	1.885
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	1.476	101,91	1.326
BP CAP MKY BV BPLN 0.933 12/04/40	66,49	1.487	59,30	2.205
BP CAP MKY BV BPLN 3.773 05/12/30	103,60	5.406		
BP CAP MKY BV BPLN 4.323 05/12/35	106,29	1.585		
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28			85,56	4.454
BPCE BPCEGP 1 01/14/32			75,77	2.254
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	6.775	84,03	6.249
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	3.636	70,20	3.132
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	1.508		
BPCE BPCEGP 5.125 01/25/35	103,08	2.305		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	2.166
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	1.322	80,86	1.804
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	1.421	91,19	1.356
CAIXABANK CABKSM 1.25 06/18/31			85,72	1.275
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	2.181	93,60	6.960
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	2.325		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	2.417	102,20	2.280
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	1.580		
CARLSBERG BREW CARLB 0.375 06/30/27	91,31	3.403	86,61	3.220
CARLSBERG BREW CARLB 4 10/05/28	103,77	2.321		
CARLSBERG BREW CARLB 4.25 10/05/33	106,51	1.191		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	1.449	91,46	3.401
CEPSA FINANCE SA CEPESA 0.75 02/12/28			80,44	598
CHUBB INA HLDGS CB 0.875 12/15/29	88,73	1.984	80,26	1.790
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	2.837	97,64	2.723
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	771	96,54	2.154
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,00	2.214	95,76	1.424
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	2.103
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	1.975	79,95	2.378
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	1.190	73,08	1.087
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28			81,58	1.213
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27			90,87	3.379
COFIROUTE SA DGFP 1 05/19/31	86,79	1.941	81,73	1.823
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	2.065	87,33	3.572
COMCAST CORP CMCSA 0.25 09/14/29			79,40	2.805
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	2.304		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2			86,53	2.574
CRED AGRICOLE SA ACAFP 1.125 07/12/3			76,45	1.705
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	2.353		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	1.567		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	1.951	79,91	2.971
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	2.161	92,39	2.061

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	1.950	72,21	2.148
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	1.939		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	2.160		
DAIMLER TRUCK DTRGR 3.875 06/19/29	103,40	1.542		
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	2.951	96,43	4.303
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	93,37	2.088	86,63	1.933
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	4.230
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25			93,45	2.085
DEUTSCHE BANK AG DB 1.375 09/03/26			91,22	3.392
DEUTSCHE BANK AG DB 3.25 05/24/28	98,29	1.465	92,45	1.375
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	2.313	96,92	2.162
DEUTSCHE BANK AG DB 5.625 05/19/31	101,39	3.023	97,83	2.183
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49			65,59	1.463
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	1.759	68,72	1.533
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	1.734		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	1.373		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	1.360		
DOVER CORP DOV 1.25 11/09/26	95,38	2.133	90,80	2.026
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25			87,08	1.943
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
E.ON SE EOANGR 3.75 03/01/29	103,54	2.316		
E.ON SE EOANGR 4 08/29/33	105,43	1.572		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 3.976 09/05/32	106,53	1.588		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	1.624		
EDP SERVICIOS EDPPL 4.375 04/04/32	106,76	2.387		
ELEC DE FRANCE EDF 4 PERP	99,39	741		
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27	91,09	2.037		
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	2.278		
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	771		
ELISA OY ELIAV 4 01/27/29	103,64	966		
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0 06/17/27	90,34	1.347	84,68	3.148
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.5 06/17/30	84,05	1.880	76,67	9.408
ENEL FIN INTL NV ENELIM 0.875 06/17/36	71,70	1.604	64,25	2.389
ENGIE ENGIFP 0.375 06/21/27			86,71	1.934
ENGIE ENGIFP 3.5 09/27/29			97,76	1.454
ERG SPA ERGIM 0.5 09/11/27	90,47	1.855		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32			79,39	1.771
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3			95,98	1.428
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 3.625 09/18/2	102,81	1.533		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	2.138	87,50	1.952
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	2.321		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24			96,69	2.157
FORVIA SE EOFP 3.125 06/15/26			88,80	1.981
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27			84,55	1.729
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	2.225	98,13	2.189
GEN MOTORS FIN GM 4.3 02/15/29	103,14	1.730		
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	1.324	81,87	1.827
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.125 07/19	90,77	2.537	84,70	2.992
HOLCIM FINANCE L HOLNSW 0.625 01/19			70,30	1.568
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	2.811	101,91	3.410
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.125 11/22/28	101,44	1.512	98,25	2.192
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	102,24	2.287	96,53	3.589
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	2.322		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	2.974	97,52	5.802
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	2.752
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	2.334		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33			94,29	1.402

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	2.139
INTESA SANPAOLO ISPIM 5 03/08/28	103,56	1.544		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	11.209
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
JOHNSON CONTROLS JCI 3 09/15/28			94,80	2.115
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	2.775	87,19	3.890
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	3.160		
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	2.446	99,30	4.615
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	1.451		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2			91,11	2.710
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2	92,03	2.058	86,53	1.930
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3	89,91	2.011	84,08	1.876
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	2.191	93,54	2.087
LEGRAND SA LRF 0.375 10/06/31	83,66	2.495	75,89	1.693
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	1.964
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	2.902	72,38	3.229
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	1.344	85,36	1.270
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	2.235	96,19	2.146
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	2.366		
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	1.444	90,62	2.022
MCDONALD'S CORP MCD 0.25 10/04/28			82,63	3.994
MCDONALD'S CORP MCD 3.875 02/20/31	104,02	2.326		
MCDONALD'S CORP MCD 4.125 11/28/35	105,50	3.146		
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	1.534		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	2.500		
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27			87,57	2.605
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25			98,53	2.198
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	2.060	97,30	3.256
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	1.153	98,22	3.287
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.608 08/28	105,95	1.580		
MONTE DEI PASCHI MONTE 0.875 10/08/2	93,35	1.392	88,89	1.322
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	1.796	92,29	1.716
MORGAN STANLEY MS 1.102 04/29/33			73,86	1.648
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	1.823	95,30	1.772
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	1.051
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	2.170	89,61	1.999
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	2.412
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	1.346		
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
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	1.465
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	2.314	97,15	3.612
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	2.070	87,49	1.952
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	2.318	82,33	2.143
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	2.300		
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	3.718	97,51	2.175
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	2.108	90,59	2.021
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/	95,05	2.126	90,16	2.011
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/	93,02	2.254	87,00	2.103
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	1.896
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	1.348
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	2.975
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	1.542		
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	1.355	84,94	1.263
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	1.056
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	4.358	94,92	4.235
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	1.590		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Kreditobligationer Akk. KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
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	81,05	1.208	74,95	557
PEPSICO INC PEP 0.5 05/06/28	91,14	2.038	86,32	1.926
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	1.307	64,56	1.200
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	2.312		
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	1.497		
PROXIMUS SADP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	797		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	1.963		
RCI BANQUE RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	2.355		
RECKITT BEN TSY RKTLLN 0.75 05/19/30			81,75	1.520
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33			74,52	1.663
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	2.222	96,96	2.163
REN FINANCE BV RENEPL 1.75 06/01/23			99,44	2.958
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	802		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.204 08/27/2	102,76	2.298		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	1.560		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	1.993
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	1.609
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4	72,76	542	64,14	477
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	2.344		
RWE A RWE 2.125 05/24/26			94,84	1.410
RWE A RWE 2.75 05/24/30	97,00	2.169	91,15	2.711
RWE A RWE 4.125 02/13/35	104,16	1.165		
RWE AG RWE 3.5 04/21/2075	99,03	1.107		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	662
SANTAN CONS FIN SANSCF 0.5 01/14/27	92,28	2.064	87,20	3.242
SCHLUMBERGER FIN SLB 1.375 10/28/26	95,60	2.138		
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.25 11/09/27			99,06	2.210
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.5 06/12/33	103,90	1.549		
SCHNEIDER ELEC SUFP 3.5 11/09/32			98,88	1.471
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	2.987		
SHELL INTL FIN RDSALN 0.5 05/11/24	98,81	5.156		
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	2.229	96,19	2.146
SIEMENS FINAN SIEGR 3 09/08/33			94,73	2.113
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	90,96	3.390	87,13	3.240
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	3.102		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	1.400	89,65	3.333
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	2.235
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	2.318		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	2.972
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	778		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	3.122		
SSE PLC SSELN 4 09/05/31	104,71	2.342		
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	1.351		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	1.944		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	1.531		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	1.189	70,35	1.046
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0			93,66	2.089
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	2.348		
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			98,54	2.198
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	2.244	99,62	2.223
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/	91,89	5.480	85,07	3.796
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	1.132
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	3.137		
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	5.205	95,98	2.141
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	807		
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26			93,09	2.077

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Kreditobligationer Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)				
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	96,53	1.439	86,37	1.285
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42			81,33	1.058
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	8.200	97,75	5.088
TEOLLISUUUDEN VOI TVOYFH 3.5 05/03/30			82,70	4.305
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP	89,82	670		
THAMES WATER UTL THAMES 4 04/18/27	96,79	2.165		
THAMES WATER UTL THAMES 4.375 01/18	95,25	2.130		
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49	71,99	1.073	63,90	950
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.023 03/04/27	94,68	2.117		
TOTAL CAP INTL TTEFP 1.491 04/08/27	95,72	2.141		
TOTALENERGIES SE TTEFP 1.75 PERP	99,18	2.218	94,61	2.111
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	3.262	85,17	5.542
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	2.505		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26			92,39	3.779
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	1.298
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	2.308		
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 5.993 PERP	105,31	1.570		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	1.978
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30			101,29	3.013
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34			103,14	2.684
VIER GAS TRANSPO VGASDE 1.5 09/25/28	93,49	1.394	86,17	4.486
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32	82,56	1.846	76,44	1.705
VINCI SA DGFP 1.625 01/18/29	94,49	2.113	90,73	2.024
VISA INC V 2 06/15/29	96,14	1.433	91,40	2.379
VISA INC V 2.375 06/15/34	95,48	2.135	87,90	1.961
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	1.981
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	3.270	94,55	2.988
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	2.163	93,05	2.076
VOLKSWAGEN FIN VW 0.875 01/31/28	90,49	4.048	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	99,75	6.692	95,58	4.264
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP			99,82	17.074
VOLKSWAGEN LEAS VW 0.25 01/12/26			88,41	3.945
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	2.477	75,26	2.239
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	1.349
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	2.066	85,06	1.898
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	2.368	98,34	2.194
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	1.242
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	2.293		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	1.333	82,64	1.844
Obligationer i alt		1.953.008		2.240.132

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Danske aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALK-ABELLO A/S	101,20	11.360	96,05	6.295
ALM. BRAND A/S	11,93	8.698	11,25	7.355
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	21.516	15.370,00	35.351
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	24.741	15.620,00	27.335
BAVARIAN NORDIC A/S	177,45	18.933	213,40	17.071
BOOZT AB			81,00	6.459
Bvudviklinsselskabet Favrholt A/S	0,92	212	0,93	214
CARLSBERG AS-B	846,80	40.815	923,20	46.876
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	47.810	499,70	30.439
COLOPLAST-B	772,00	45.624	812,00	47.591
D/S NORDEN	321,00	1.681	418,00	7.062
DANSKE BANK A/S	180,40	82.243	137,30	57.527
DEMANT A/S	296,00	47.060	192,55	35.793
DFDS A/S	223,00	14.996	256,40	15.736
DSV A/S	1.185,50	81.982	1.096,50	88.666
FLSMIDTH & CO A/S			251,70	4.533
GENMAB A/S	2.155,00	51.058	2.941,00	52.803
GN STORE NORD A/S	171,80	14.344	159,75	13.513
GREEN HYDROGEN SYSTEMS A/S	6,04	1.546	9,75	1.252
H LUNDBECK A/S	32,76	10.683	26,05	11.342
H+H INTERNATIONAL A/S-B	88,80	4.625	102,60	5.851
ISS A/S	128,95	38.953	147,30	44.287
NETCOMPANY GROUP AS	225,60	6.973	294,20	12.168
NNIT A/S	84,10	7.354	65,70	6.918
NORDEA BANK ABP	83,99	31.334	75,12	15.462
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	92.339	938,00	95.448
ORSTED A/S	374,30	41.614	631,30	48.421
PANDORA A/S	933,20	36.314	488,10	23.631
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	991,50	17.321	948,00	25.011
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	15.895	1.633,00	18.917
ROYAL UNIBREW	451,10	22.146	495,30	25.557
RTX A/S			117,80	671
SCHOUW & CO	553,00	16.365	524,00	16.046
SIMCORP A/S			478,20	11.254
TOPDANMARK A/S	322,40	13.715	365,40	11.787
TRIFORK HOLDING AG	105,00	3.931	144,00	3.639
TRYG A/S	146,90	46.380	165,35	48.292
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	60.114	202,10	48.823
ZEALAND PHARMA A/S	373,20	30.754	201,40	22.000
Kapitalandele i alt		1.011.431		997.399

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Danske aktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALK-ABELLO A/S	101,20	23.122	96,05	13.337
ALM. BRAND A/S	11,93	17.798	11,25	15.582
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	32.909	15.370,00	52.304
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	60.275	15.620,00	80.896
BAVARIAN NORDIC A/S	177,45	38.009	213,40	36.204
BOOZT AB			81,00	13.963
Bvudviklinsselskabet Favrholt A/S	0,92	140	0,93	142
CARLSBERG AS-B	846,80	82.111	923,20	100.115
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	96.144	499,70	64.659
COLOPLAST-B	772,00	91.935	812,00	101.263
D/S NORDEN	321,00	3.478	418,00	14.986
DANSKE BANK A/S	180,40	166.253	137,30	122.576
DEMANT A/S	296,00	95.405	192,55	76.425
DFDS A/S	223,00	30.156	256,40	33.338
DSV A/S	1.185,50	165.719	1.096,50	188.932
FLSMIDTH & CO A/S			251,70	9.620
GENMAB A/S	2.155,00	103.229	2.941,00	112.414
GN STORE NORD A/S	171,80	28.745	159,75	28.793
GREEN HYDROGEN SYSTEMS A/S	6,04	3.250	9,75	2.746
H LUNDBECK A/S	32,76	22.007	26,05	24.029
H+H INTERNATIONAL A/S-B	88,80	9.496	102,60	12.395
ISS A/S	128,95	78.698	147,30	94.428
NETCOMPANY GROUP AS	225,60	14.269	294,20	25.779
NNIT A/S	84,10	15.149	65,70	14.643
NORDEA BANK ABP	83,99	62.760	75,12	32.757
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	187.598	938,00	204.984
ORSTED A/S	374,30	84.541	631,30	103.175
PANDORA A/S	933,20	72.922	488,10	50.065
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	991,50	35.317	948,00	53.100
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	31.851	1.633,00	40.144
ROYAL UNIBREW	451,10	44.619	495,30	54.474
RTX A/S			117,80	1.606
SCHOUW & CO	553,00	33.409	524,00	34.051
SIMCORP A/S			478,20	23.883
TOPDANMARK A/S	322,40	27.816	365,40	25.032
TRIFORK HOLDING AG	105,00	7.778	144,00	7.852
TRYG A/S	146,90	94.071	165,35	102.753
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	121.028	202,10	103.934
ZEALAND PHARMA A/S	373,20	61.435	201,40	46.622
Kapitalandele i alt		2.043.444		2.124.002

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
AUD 460,47 pr. 31-12-2023 (472,52 pr. 31-12-2022)				
AMPOL LTD	36,15	874	28,28	701
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	25,92	4.121	23,66	2.196
APA GROUP	8,54	434	10,76	561
ARISTOCRAT LEISURE LTD	40,82	627	30,52	481
ASX LTD	63,06	852	68,02	943
AURIZON HOLDINGS LTD	3,80	469	3,73	472
BHP GROUP LTD			45,63	7.603
BLOCK INC CDI			91,94	192
BLUESCOPE STEEL LTD	23,40	656	16,84	485
BRAMBLES LTD	13,60	680	12,07	619
CARSALES.COM LTD	31,14	1.022		
COCHLEAR LTD	298,67	919	204,12	644
COLES GROUP LTD	16,11	680	16,72	724
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	111,80	8.978	102,60	5.761
CSL LTD	286,65	6.576	287,76	3.839
DEXUS/AU	7,68	337	7,75	349
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	5,21	192	6,42	242
FORTESCUE METALS GROUP LTD	29,02	1.658	20,51	1.203
GOODMAN GROUP	25,30	2.166	17,36	812
IGO LTD	9,05	497		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	5,66	733	4,75	631
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	56,49	1.047	26,40	502
LOTTERY CORP LTD/THE	4,84	654		
MACQUARIE GROUP LTD	183,63	3.704	166,96	1.853
MEDIBANK PRIVATE LTD	3,56	516	2,95	439
MINERAL RESOURCES LTD	70,00	851	77,20	963
MIRVAC GROUP	2,09	945		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	30,70	4.817	30,06	2.902
NEWCREST MINING LTD			20,64	674
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	13,65	593	10,91	486
ORIGIN ENERGY LTD	8,47	1.169	7,72	1.094
PILBARA MINERALS LTD	3,95	685		
OANTAS AIRWAYS LTD	5,37	374	6,01	430
QBE INSURANCE GROUP LTD	14,81	573	13,43	534
RAMSAY HEALTH CARE LTD	52,61	59	64,70	75
RIO TINTO LTD	135,66	2.606	116,41	1.590
SANTOS LTD			7,14	1.040
SCENTRE GROUP	2,99	494	2,88	488
SEEK LTD	26,73	527	20,95	424
SONIC HEALTHCARE LTD	32,08	671	29,97	644
SOUTH32 LTD	3,33	953	4,00	517
STOCKLAND	4,45	545	3,63	457
SUNCORP GROUP LTD	13,85	480	12,04	428
TELSTRA GROUP LTD	3,96	1.363	3,99	392
TRANSURBAN GROUP	13,71	1.453	12,98	1.412
TREASURY WINE ESTATES LTD	10,78	572		
WESFARMERS LTD	57,04	2.985	45,91	1.639
WESTPAC BANKING CORP	22,90	4.150	23,35	2.656
WISETECH GLOBAL LTD	75,37	1.026		
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD			35,44	2.629
WOOLWORTHS GROUP LTD	37,20	1.369	33,56	1.268
XERO LTD	112,30	435	70,27	280
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	72,65	1.221	70,36	1.188
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8,36	260	8,87	278
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	78,03	3.295	59,50	1.790
ALTAGAS LTD	27,82	555	23,38	469
BANK OF MONTREAL	132,51	6.103	122,66	2.334
BANK OF NOVA SCOTIA	64,50	4.485	66,38	3.000

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
BARRICK GOLD CORP	23,94	1.795	23,21	1.748
BCE INC	52,17	721		
BROOKFIELD ASSET MGMT-A-W/I	53,20	679	38,77	497
BROOKFIELD CORP	53,15	3.991	42,58	2.184
CAE INC	28,60	554	26,19	510
CAMECO CORP	57,13	994	30,69	537
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	63,77	3.728	54,77	1.190
CANADIAN NATL RAILWAY CO	166,55	4.946	160,84	2.732
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			101,04	2.271
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	104,43	5.115		
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	140,72	576		
CANADIAN UTILITIES LTD-A	31,89	489	36,65	565
CCL INDUSTRIES INC - CL B	59,59	915		
CGI INC	141,95	1.102	116,71	910
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3.285,27	3.363		
DOLLARAMA INC	95,49	1.256	79,19	1.047
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	1.222,51	1.251		
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	10,85	227	28,29	596
FIRSTSERVICE CORP	214,65	769		
FORTIS INC	54,50	1.286	54,18	1.285
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	45,71	702	39,54	610
GILDAN ACTIVEWEAR INC	43,87	581	37,08	493
GREAT-WEST LIFECO INC	43,86	880	31,30	631
HYDRO ONE LTD	39,70	772		
IA FINANCIAL CORP INC	90,33	797	79,27	703
INTACT FINANCIAL CORP	203,86	2.230	194,91	1.240
IVANHOE MINES LTD-CL A	12,86	744		
KEYERA CORP	32,03	707	29,59	1.205
KINROSS GOLD CORP	8,02	870		
LOBLAW COMPANIES LTD	128,28	989	119,72	927
MAGNA INTERNATIONAL INC	78,29	858	76,06	838
MANULIFE FINANCIAL CORP	29,28	2.343	24,15	1.942
METRO INC/CN	68,59	667		
NATIONAL BANK OF CANADA	101,00	2.333	91,23	1.226
NORTHLAND POWER INC	24,07	370	37,13	573
NUTRIEN LTD	74,65	1.519	98,85	2.021
ONEX CORPORATION	92,53	494	65,29	350
OPEN TEXT CORP	55,69	881	40,12	638
PAN AMERICAN SILVER CORP	21,63	365	22,10	375
PARKLAND CORP			29,71	865
PEMBINA PIPELINE CORP			45,96	2.892
POWER CORP OF CANADA	37,89	1.309	31,85	434
RB GLOBAL INC	88,67	546		
RESTAURANT BRANDS INTERN	104,07	1.698	87,57	1.436
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18,62	707	21,13	806
RITCHIE BROS AUCTIONEERS			78,21	484
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	62,53	835	63,37	850
ROYAL BANK OF CANADA	134,00	10.549	127,30	4.740
SAPUTO INC	26,83	557	33,52	699
SHAW COMMUNICATIONS INC-B			39,01	746
SHOPIFY INC - CLASS A	103,16	6.325	47,01	1.687
STANTEC INC	106,38	980		
SUN LIFE FINANCIAL INC	68,72	1.891	62,85	1.738
TC ENERGY CORP	51,76	2.989	53,98	2.355
TELUS CORP			26,13	875
Telus Corp - Non Canadian	23,58	785		
TFI INTERNATIONAL INC	180,24	830	135,61	628
THOMSON REUTERS CORP	193,73	934	154,46	748

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
TORONTO-DOMINION BANK	85,62	8.458	87,67	3.293
WEST FRASER TIMBER CO LTD	113,36	754	97,77	654
WESTON (GEORGE) LTD	164,50	674		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	65,37	1.356	52,90	1.103
WSP GLOBAL INC	185,74	1.198	157,09	1.018
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
ABB LTD-REG	37,30	5.179	28,06	2.493
ADECCO GROUP AG-REG	41,27	330	30,46	229
ALCON INC	65,64	2.781	63,18	1.639
BALOISE HOLDING AG - REG	131,80	950		
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1.419,00	535		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	10.090,00	809	9.430,00	710
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	102.000,00	818	95.000,00	715
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	115,75	4.936	119,90	3.703
CLARIANT AG-REG	12,42	593	14,65	657
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	338
GEBERIT AG-REG	539,00	2.074	435,50	813
GIVAUDAN-REG	3.484,00	2.933	2.833,00	1.515
HOLCIM LTD	66,02	3.175	47,88	1.513
JULIUS BAER GROUP LTD	47,15	775	53,86	831
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	289,80	1.187	215,20	276
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	79,76	982	57,06	660
LONZA GROUP AG-REG	353,70	1.821	453,10	1.614
NESTLE SA-REG	97,51	20.832	107,14	13.956
NOVARTIS AG-REG	84,87	14.083	83,59	8.031
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.213,00	2.636	816,80	1.046
ROCHE HOLDING AG-BR	261,40	1.071	358,40	1.379
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	13.439	290,50	8.414
SANDOZ GROUP AG	27,06	654		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	210,30	944	173,90	733
SGS N ORD	72,54	683		
SIG GROUP AG	19,35	619		
SIKA AG-REG	273,70	3.408	221,70	1.803
SONOVA HOLDING AG-REG	274,40	1.164	219,30	874
STRAUMANN HOLDING AG-REG	135,60	935	105,60	684
SWATCH GROUP AG/THE-BR	228,60	686	263,00	741
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	584,00	1.283	476,80	984
SWISS PRIME SITE-REG	89,85	852	80,15	714
SWISS RE AG	94,56	1.916	86,48	806
SWISSCOM AG-REG	506,00	868		
TEMENOS AG - REG	78,22	284	50,74	173
UBS GROUP AG-REG	26,10	6.996	17,21	3.241
VAT GROUP AG	421,50	855	252,80	482
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	5.516	442,30	3.701
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	558	15.620,00	719
CARLSBERG AS-B	846,80	602	923,20	656
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	472	499,70	416
COLOPLAST-B	772,00	1.566	812,00	642
DANSKE BANK A/S	180,40	1.744	137,30	602
DEMANT A/S	296,00	830		
DSV A/S	1.185,50	2.600	1.096,50	1.464
GENMAB A/S	2.155,00	1.843	2.941,00	1.473
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	22.665	938,00	9.718
NOVOZYMES A/S-B SHARES	371,10	699	351,90	663
ORSTED A/S	374,30	483	631,30	814
PANDORA A/S	933,20	736	488,10	385
TRYG A/S	146,90	677		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	2.043	202,10	1.226
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)				
ABN AMRO BANK NV-CVA	13,59	752	12,93	713
ACCOR SA	34,60	436	23,35	293
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	40,16	883	26,77	587
ADIDAS AG	184,16	2.269	127,46	1.567
ADYEN NV	1.166,60	2.278	1.288,40	1.495
AEGON NV			4,74	706
AEGON ORD	5,25	784		
AENA SME SA	164,10	758		
AGEAS	39,31	439	41,42	461
AIR LIQUIDE SA	176,12	5.282	132,40	2.495
AIRBUS SE	139,78	12.385	111,02	4.637
AKZO NOBEL N.V.	74,82	1.047	62,56	873
ALLIANZ SE-REG	241,95	7.995	200,90	3.669
AMADEUS IT GROUP SA	64,88	1.637	48,55	1.222
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	58,42	3.988	56,27	2.911
ARCELORMITTAL	25,68	5.719	24,58	1.143
ARGENX SE	343,50	1.849	348,30	1.101
ARKEMA	103,00	482	83,88	392
AROUNDTOWN SA			2,18	221
ASM INTERNATIONAL NV	469,95	2.028	235,65	552
ASML HOLDING NV	681,70	20.159	503,80	10.198
ASR NEDERLAND NV	42,70	913		
ASSICURAZIONI GENERALI	19,11	770	16,62	668
AXA SA	29,49	2.906	26,06	1.738
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	8,23	2.997	5,63	2.048
BANCO SANTANDER SA	3,78	3.370	2,80	2.493
BASF SE	48,78	2.916	46,39	1.718
BAYER AG-REG	33,63	2.869	48,33	2.651
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	100,78	2.988	83,38	1.564
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	89,95	608	79,55	536
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	136,45	932		
BEIERSDORF AG	135,70	975	107,20	768
BNP PARIBAS	62,59	4.592	53,25	2.106
BOUYGUES SA	34,12	455	28,04	373
BRENNTAG SE	83,22	833		
CAIXABANK SA	3,73	1.380	3,67	1.357
CAPGEMINI SE	188,75	1.392	155,95	1.147
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	98,84	440	117,90	523
CARREFOUR SA	16,57	662	15,64	624
CELLNEX TELECOM SA	35,66	814	30,92	704
CNH INDUSTRIAL NV			14,97	1.230
COMMERZBANK AG	10,76	959	8,84	786
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	66,66	1.600	45,65	492
CONTINENTAL AG	76,92	885	55,98	240
COVESTRO AG	52,68	655	36,55	453
CREDIT AGRICOLE SA	12,85	585	9,83	446
CRH PLC			37,01	973
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34,02	1.691	28,95	598
DANONE	58,68	1.191	49,23	997
DASSAULT SYSTEMES SE	44,24	1.376	33,50	871
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	10,22	784	9,48	726
DELIVERY HERO SE	25,01	192	44,78	342
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	12,36	1.763	10,59	1.506
DEUTSCHE BOERSE AG	186,50	3.149	161,40	1.252
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	8,05	561	7,77	4
DEUTSCHE POST AG-REG	44,86	3.831	35,18	1.687
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	21,75	5.785	18,64	3.773
D'IETEREN GROUP	176,90	687		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
DR ING HC F PORSCHE AG	79,90	580		
DSM BV			114,30	1.049
DSM-FIRMENICH AG	92,00	846		
E.ON SE	12,15	2.873	9,33	1.503
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,56	1.194	4,66	1.218
ELIA GROUP SA/NV	113,30	981		
ELISA OYJ	41,87	966		
ENAGAS SA	15,27	320	15,53	325
ENDESA SA	18,46	579	17,64	551
ENEL SPA	6,73	3.112	5,03	1.542
ENGIE	15,92	1.744	13,39	832
ENI SPA	15,35	3.452	13,29	1.291
ERSTE GROUP BANK AG	36,73	1.111	29,90	902
ESSILORLUXOTTICA	181,60	3.447	169,20	1.184
EUROFINS SCIENTIFIC	58,98	4.563	67,06	1.010
EURONEXT NV	78,65	777		
EVONIK INDUSTRIES AG	18,50	661		
EXOR NV	90,50	1.229	68,30	925
FERRARI NV	305,20	3.226	200,20	266
FERROVIAL ORD	33,02	2.556		
FERROVIAL SA			24,47	1.119
FINECOBANK SPA	13,59	648		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	160,00	558	127,80	445
FORTUM OYJ	13,06	367	15,54	435
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	37,96	464	30,57	373
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	716	26,25	668
GALP ENERGIA SGPS SA	13,34	1.459	12,61	1.376
GEA GROUP AG	37,69	612		
GECINA SA	110,10	358	95,15	309
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	71,22	950		
HANNOVER RUECK SE	216,30	1.533	185,50	550
HEIDELBERGCEMENT AG	80,94	889	53,28	584
HEINEKEN HOLDING NV	76,60	1.046	72,05	982
HEINEKEN NV	91,94	1.909	87,88	1.821
HELLOFRESH SE	14,31	120	20,53	171
HENKEL AG & CO KGAA	64,98	508	60,25	470
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	735	65,02	654
HERMES INTERNATIONAL	1.918,80	3.819	1.445,00	1.612
IBERDROLA SA	11,87	3.861	10,93	3.546
IMCD NV	157,55	726		
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	39,43	2.239	24,85	1.407
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	4.024	28,43	1.782
ING GROEP NV	13,53	3.526	11,39	2.250
INTESA SANPAOLO	2,64	2.543	2,08	1.132
JDE PEET'S NV			27,02	692
JERONIMO MARTINS	23,04	746		
JUST EAT TAKEAWAY			19,75	151
KBC GROUP NV	58,72	1.864	60,08	891
KERING	399,00	1.496	475,50	1.220
KERRY GROUP PLC-A	78,66	461	84,24	493
KNORR-BREMSE AG	58,80	309	51,04	268
KONE OYJ-B	45,16	1.587	48,30	567
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	2.320	26,84	1.426
KONINKLIJKE KPN NV	3,12	948	2,89	877
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21,09	1.140	14,00	723
LEG IMMOBILIEN SE	79,32	627	60,86	480
LEGRAND SA	94,10	1.118	74,82	887
L'OREAL	450,65	7.344	333,60	2.558

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	14.109	679,90	8.777
MERCEDES-BENZ GROUP AG	62,55	4.151	61,40	2.535
MERCK KGAA	144,10	1.257	180,90	1.574
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	636		
MICHELIN (CGDE)	32,46	663	25,99	529
MONCLER SPA	55,70	717	49,50	636
MTU AERO ENGINES AG	195,25	1.640	202,20	1.695
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	4.275	304,00	2.505
NESTE OYJ	32,21	1.276	43,02	1.045
NN GROUP NV	35,75	914	38,16	973
NOKIA OYJ	3,05	934	4,33	1.321
NORDEA BANK ABP	11,23	3.065		
OCI NV	26,24	510	33,42	647
OMV AG	39,77	764	48,10	922
ORANGE	10,30	1.106	9,28	994
PERNOD RICARD SA	159,75	1.144	183,75	1.313
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	46,32	295	51,24	325
PROSUS NV	26,99	2.636	64,45	2.881
PRYSMIAN SPA	41,17	738		
PUBLICIS GROUPE	84,00	746	59,42	526
PUMA SE	50,52	479	56,70	536
QIAGEN N.V.	39,40	658	47,01	15
RANDSTAD NV	56,72	760	56,96	762
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	551	16,26	600
REMY COINTREAU	115,00	393	157,60	538
REPSOL SA	13,45	1.511	14,85	1.664
RHEINMETALL AG	287,00	946	186,05	612
RWE AG	41,18	2.428	41,59	1.492
SAFRAN SA	159,46	3.460	116,92	1.945
SAMPO OYJ-A SHS	39,61	1.718	48,82	884
SANOFI	89,76	7.102	89,84	3.904
SAP SE	139,48	10.888	96,39	5.404
SARTORIUS AG-VORZUG	333,20	720	369,40	797
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	6.542	130,72	2.654
SCOUT24 SE	64,16	914		
SIEMENS AG-REG	169,92	9.771	129,64	4.956
SIEMENS ENERGY AG	12,00	251	17,58	367
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	1.270	46,73	515
SNAM SPA	4,66	574	4,53	556
SOCIETE GENERALE SA	24,03	981		
SOFINA	225,40	1.006		
SOLVAY SA			94,46	540
STELLANTIS NV	21,15	3.947	13,26	1.266
STMICROELECTRONICS NV	45,25	5.428	33,00	1.500
STORA ENSO OYJ-R SHS	12,53	524	13,15	548
SYENSOO SA	94,26	540		
SYMRISE AG	99,64	767	101,65	781
TALANX AG	64,65	876		
TELEFONICA SA	3,53	807	3,39	772
TELEPERFORMANCE	132,05	407		
TENARIS ORD	15,75	929		
TENARIS SA			16,29	959
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	7,55	757	6,90	690
THALES SA	133,95	766	119,30	680
TOTALENERGIES SE	61,60	9.571	58,65	7.444
UCB SA	78,90	800	73,56	744
UMICORE	24,90	299	34,32	411
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	66,92	566	48,63	410

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)				
UNICREDIT SPA	24,57	2.740	13,27	854
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	25,81	1.855	22,51	789
UPM-KYMMENE OYJ	34,06	2.039	34,93	1.085
VALEO			16,70	200
VEOLIA ENVIRONNEMENT	28,56	587	24,00	492
VERBUND AG	84,05	603	78,65	563
VINCI SA	113,70	2.001	93,29	1.638
VIVENDI SE	9,68	340	8,91	313
VOESTALPINE AG	28,56	633	24,78	548
VOLKSWAGEN AG	118,45	256	147,65	318
VOLKSWAGEN AG-PREF	111,80	2.429	116,42	925
VONOVIA SE	28,54	1.636	22,02	389
WAREHOUSES DE PAUW SCA	28,50	720		
WARTSILA OYJ ABP	13,13	969		
WOLTERS KLUWER	128,70	2.240	97,76	1.698
ZALANDO SE	21,45	217	33,11	333
GBP 860.28 dr. 31-12-2023 (838.17 dr. 31-12-2022)				
3I GROUP PLC	2.421,00	1.196	1.341,50	646
ASHTREAD GROUP PLC	5.462,00	1.353	4.720,00	1.139
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	12.226	11.218,00	8.244
AVIVA PLC	434,70	590	442,80	585
BAE SYSTEMS PLC	1.110,50	2.526	856,00	1.256
BARCLAYS PLC	153,78	1.696	158,52	957
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	562,60	333	396,80	229
BP PLC			474,90	5.190
BRITISH LAND CO PLC			395,10	294
BT GROUP PLC	123,60	420	112,05	371
BUNZL PLC	3.190,00	592	2.759,00	499
BURBERRY GROUP PLC	1.416,00	390		
COCA-COLA HBC AG-DI	2.305,00	8.415	1.973,00	1.900
COMPASS GROUP PLC	2.146,00	1.902	1.917,50	1.134
CRODA INTERNATIONAL PLC	5.050,00	586	6.604,00	747
DCC PLC	5.778,00	556	4.080,00	383
DIAGEO PLC	2.856,00	3.849	3.650,00	2.566
ENTAIN PLC	994,20	3.698	1.321,50	1.588
EXPERIAN PLC	3.202,00	9.921	2.813,00	4.435
FERGUSON PLC			10.440,00	897
GLENCORE PLC	472,10	8.735	552,40	4.739
GSK PLC	1.450,20	3.660	1.437,60	2.058
HALEON PLC	321,65	591	327,35	586
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	8.931	515,70	5.317
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	7.090,00	786	4.744,00	513
INTERTEK GROUP PLC	4.246,00	437	4.034,00	404
KINGFISHER PLC	243,30	351	236,10	332
LAND SECURITIES GROUP PLC	704,80	492	621,40	423
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	251,10	730	249,50	707
LLOYDS BANKING GROUP PLC	47,71	1.771	45,41	882
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9.274,00	2.205	7.136,00	1.032
MONDI PLC	1.537,50	324	1.409,50	289
NATIONAL GRID PLC	1.058,00	2.108	997,40	957
NATWEST GROUP PLC	219,40	579		
NEXT PLC	8.118,00	833	5.806,00	581
PERSIMMON PLC	1.389,00	344	1.217,00	294
PRUDENTIAL PLC	887,20	1.506	1.127,50	979
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	2.151	5.754,00	1.587
RELX PLC	3.110,00	2.790	2.288,00	695
RENTOKIL INITIAL PLC	440,80	564		
RIO TINTO PLC	5.842,00	3.870	5.798,00	2.926
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	299,70	2.489	93,20	331

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
SAGE GROUP PLC/THE	1.172,50	821	745,60	509
SCHRODERS PLC	429,90	294	436,00	291
SEGRO PLC	886,40	586	763,60	491
SHELL PLC	2.571,50	12.624	2.326,00	9.132
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	523	1.109,50	524
SSE PLC	1.856,00	859	1.712,00	772
ST JAMES'S PLACE PLC	683,60	248	1.095,00	386
STANDARD CHARTERED PLC	666,60	1.027	622,40	934
TAYLOR WIMPEY PLC	147,05	367	101,65	247
TESCO PLC	290,50	850	224,20	639
UNILEVER PLC	3.800,00	5.673	4.182,00	6.083
VODAFONE GROUP PLC	68,56	1.133	84,24	714
WHITBREAD PLC	3.656,00	449	2.570,00	308
WPP PLC	753,00	9.316	820,20	2.160
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	5.474	86,80	6.050
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	21,20	343	26,60	445
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	14,62	406		
CK ASSET HOLDINGS LTD	39,20	600	48,05	52
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	41,85	918	46,85	1.062
ESR GROUP LTD	10,80	278	16,38	436
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	385	51,60	470
HANG SENG BANK LTD	91,05	426	129,80	627
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	9,32	612		
HONG KONG & CHINA GAS	5,98	765		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	268,00	2.217	337,20	1.827
LINK REIT	43,85	449	57,30	505
MTR CORP	30,30	380	41,35	535
NEW WORLD DEVELOPMENT	12,12	388		
SANDS CHINA LTD	22,85	268	25,90	314
SINO LAND CO	8,49	399	9,76	474
SUN HUNG KAI PROPERTIES	84,45	800	106,80	1.045
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	93,05	804	87,10	778
WH GROUP LTD	5,04	310	4,54	288
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	26,40	274	45,50	487
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
ADVANTEST CORP	4.797,00	1.286	8.480,00	627
AEON CO LTD	3.151,00	618	2.783,00	602
AGC INC	5.236,00	1.028	4.395,00	93
AJINOMOTO CO INC	5.440,00	755	4.031,00	617
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	5.258,00	1.023	4.119,00	884
ASAHI KASEI CORP	1.039,00	592	941,40	592
ASTELLAS PHARMA INC	1.686,00	1.879	2.006,50	1.228
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	2.826,50	649	8.314,00	702
BAYCURRENT CONSULTING INC	4.951,00	592		
BRIDGESTONE CORP	5.840,00	1.641	4.691,00	1.455
CANON INC	3.620,00	1.178	2.855,50	1.025
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3.584,00	1.049	16.205,00	276
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC			1.362,00	86
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.342,00	1.937	3.368,00	920
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	644,60	870		
DAIFUKU CO LTD	2.852,50	294	6.180,00	234
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	2.992,00	1.737	2.994,00	922
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.872,00	3.566	4.250,00	2.590
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	3.413	20.200,00	1.709
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	16.350,00	470	13.540,00	429
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.272,00	956	3.039,00	750
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	251.700,00	361	293.400,00	465
DAIWA SECURITIES GROUP INC	949,10	783	583,00	531

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)				
DENSO CORP	2.127,00	1.835	6.536,00	934
DENTSU GROUP INC	3.618,00	502		
DISCO CORP	34.980,00	1.507		
EAST JAPAN RAILWAY CO	8.129,00	883	7.520,00	901
EISAI CO LTD	7.052,00	644	8.704,00	877
ENEOS HOLDINGS INC	560,40	665	448,00	936
FANUC CORP	4.147,00	2.221	19.835,00	1.297
FAST RETAILING CO LTD	34.990,00	2.666	80.530,00	1.548
FUJI ELECTRIC CO LTD	6.069,00	959		
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	985	6.625,00	849
FUJITSU LIMITED	21.275,00	1.492	17.615,00	1.363
HAMAMATSU PHOTONICS KK	5.800,00	527		
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	4.489,00	924		
HIROSE ELECTRIC CO LTD	15.965,00	336	16.600,00	386
HITACHI LTD	10.170,00	4.463	6.691,00	2.250
HONDA MOTOR CO LTD	1.466,00	3.487	3.032,00	1.708
HOYA CORP	17.625,00	3.145	12.705,00	1.629
HULIC CO LTD			1.040,00	632
IBIDEN CO LTD	7.815,00	299	4.785,00	25
IDEMITSU KOSAN CO LTD	767,50	1.102	3.070,00	973
INPEX CORP	1.904,50	1.185	1.396,00	958
ISUZU MOTORS LTD	1.816,00	568	1.547,00	534
ITOCHU CORP			4.146,00	1.401
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	2.983,00	473	1.897,50	332
JAPAN POST BANK CO LTD	1.436,00	962		
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	1.259,50	1.590	1.109,50	954
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	2.504,00	228	2.321,00	233
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	584.000,00	419	577.000,00	457
JFE HOLDINGS INC	2.187,50	869		
JSR CORP	4.020,00	616	2.588,00	437
KAJIMA CORP	2.356,50	959		
KAO CORP	5.800,00	1.159	5.255,00	188
KDDI CORP	4.486,00	2.481	3.982,00	2.429
KEIO CORP			4.840,00	307
KEYENCE CORP	62.120,00	5.745	51.420,00	3.345
KIKKOMAN CORP	8.634,00	455	6.940,00	403
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	4.472,00	364	4.355,00	391
KIRIN HOLDINGS CO LTD	2.066,00	544	2.011,00	584
KOMATSU LTD	3.688,00	1.583	2.876,00	739
KUBOTA CORP	2.122,50	861	1.817,00	813
KYOCERA CORP	2.058,00	1.813	6.552,00	859
KYOWA KIRIN CO LTD	2.370,00	306	3.020,00	431
LASERTEC CORP	37.170,00	890	21.745,00	574
LIXIL CORP			2.001,00	53
M3 INC	2.333,00	335	3.578,00	567
MAKITA CORP	3.890,00	336	3.080,00	293
MARUBENI CORP			1.515,00	852
MAZDA MOTOR CORP	1.523,50	542	1.005,00	395
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.349,00	545	6.740,00	605
MINEBEA MITSUMI INC	2.898,50	486	1.971,00	364
MISUMI GROUP INC	2.389,50	469		
mitsubishi chemical group co	864,00	827	684,70	101
MITSUBISHI CORP			4.283,00	2.274
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	1.999,00	2.118	1.313,50	752
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.943,00	1.658	1.711,00	698
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	946,80	938		
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	8.241,00	817	5.234,00	572
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	1.211,50	6.827	889,00	3.588

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)				
MITSUI & CO LTD	5.298,00	3.412	3.853,00	1.965
MITSUI CHEMICALS INC	4.182,00	781		
MITSUI FUDOSAN CO LTD	3.458,00	1.190	2.417,00	917
MITSUI OSK LINES LTD	4.517,00	649	3.290,00	521
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.412,50	2.587	1.856,00	725
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	5.546,00	849	4.224,00	713
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.993,00	2.736	6.588,00	1.403
NEC CORP	8.350,00	881	4.635,00	540
NEXON CO LTD	2.569,50	419	2.962,00	533
NGK INSULATORS LTD			1.678,00	505
NIDEC CORP	5.695,00	1.681	6.839,00	927
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN			1.629,00	224
NINTENDO CO LTD	7.359,00	3.660	5.532,00	2.042
NIPPON BUILDING FUND INC	611.000,00	439	588.000,00	466
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.140,00	259	1.039,00	261
NIPPON PROLOGIS REIT INC	271.400,00	377	308.500,00	472
NIPPON STEEL CORP	3.230,00	1.462	2.292,00	612
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	3.043	3.762,00	1.142
NIPPON YUSEN KK	4.371,00	628	3.110,00	493
NISSAN CHEMICAL CORP	5.506,00	580		
NISSAN MOTOR CO LTD	554,20	496	418,10	413
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	4.921,00	919		
NITORI HOLDINGS CO LTD	18.880,00	542	17.050,00	540
NITTO DENKO CORP	10.550,00	497	7.650,00	398
NOMURA HOLDINGS INC	637,70	1.625	488,60	548
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	648	3.115,00	543
NTT DATA CORP	1.999,00	478	1.932,00	510
OBAYASHI CORP	1.220,00	783		
OBIC CO LTD	24.295,00	698	19.410,00	615
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	2.151,00	257	1.711,00	226
OJI HOLDINGS CORP	543,00	312	531,00	336
OLYMPUS CORP	2.040,50	1.606	2.352,00	887
OMRON CORP	6.583,00	405	6.405,00	435
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.516,00	494	3.083,00	668
ORIENTAL LAND CO LTD	5.251,00	2.863	19.160,00	1.354
ORIX CORP	2.656,00	1.959	2.118,50	885
OSAKA GAS CO LTD			2.130,00	642
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	5.289,00	1.519	4.305,00	546
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	3.364,00	580	2.453,00	466
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.396,50	1.753	1.110,50	723
RAKUTEN GROUP INC	628,00	196	596,00	205
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.963,00	4.497	4.177,00	1.865
RENASAS ELECTRONICS CORP	2.549,00	1.623	1.183,50	356
RESONA HOLDINGS INC	716,50	544	723,20	606
RICOH CO LTD	1.083,00	342	1.007,00	351
ROHM CO LTD	2.702,50	310	9.530,00	302
SBI HOLDINGS INC	3.172,00	972		
SECOM CO LTD	10.155,00	594	7.543,00	487
SEIKO EPSON CORP	2.110,50	343	1.926,00	346
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.032,50	576	1.845,00	577
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	1.007	2.333,50	828
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.595,00	2.487	5.660,00	863
SG HOLDINGS CO LTD	2.024,00	242	1.830,00	242
SHIMADZU CORP	3.942,00	623		
SHIMANO INC	21.835,00	505	20.920,00	534
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	5.233	16.225,00	2.480
SHIONOGI & CO LTD	6.798,00	1.317	6.586,00	190
SHISEIDO CO LTD	4.252,00	591	6.471,00	992

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023				
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	1.195,00	915		
SMC CORP	75.760,00	2.470	55.580,00	1.118
SOFTBANK CORP	1.759,50	1.339	1.488,00	597
SOFTBANK GROUP CORP	6.293,00	3.362	5.644,00	2.194
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	688	5.860,00	645
SONY GROUP CORP	13.410,00	8.074	10.035,00	4.016
SUBARU CORP	2.586,00	1.376	2.027,50	366
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	344,00	49	474,00	75
SUMITOMO CORP	3.076,00	1.801	2.196,00	1.419
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1.795,50	457	1.504,50	423
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.246,00	359	4.671,00	436
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	6.880,00	4.766	5.296,00	2.565
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	2.706,00	1.437	4.588,00	471
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	4.194,00	522	3.121,00	429
SUZUKI MOTOR CORP	6.033,00	801	4.271,00	625
SYSMEX CORP	7.858,00	387	7.998,00	435
T&D HOLDINGS INC	2.240,50	1.062	1.902,00	141
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.054,00	3.555	4.111,00	2.523
TDK CORP	6.717,00	1.781	4.335,00	581
TERUMO CORP	4.622,00	1.168	3.746,00	1.044
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	2.848	2.827,50	2.517
TOKYO ELECTRON LTD	25.255,00	5.996	38.880,00	1.889
TOKYO GAS CO LTD			2.585,00	455
TOKYU CORP	1.721,00	405	1.663,00	432
TORAY INDUSTRIES INC	733,10	324	736,60	359
TOSHIBA CORP			4.603,00	754
TOYOTA INDUSTRIES CORP	11.500,00	823	7.240,00	572
TOYOTA MOTOR CORP	2.590,50	13.245	1.812,50	6.242
TOYOTA TSUSHO CORP	8.308,00	954		
TREND MICRO INC	7.548,00	903		
UNICHARM CORP	5.098,00	725	5.068,00	795
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.881,00	563	5.729,00	605
YAKULT HONSHA CO LTD	3.167,00	485	8.560,00	723
YAMAHA CORP	3.257,00	203	4.920,00	338
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	868	3.010,00	763
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.605,50	910		
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.890,00	423	4.225,00	335
Z HOLDINGS CORP	499,70	493	332,00	361
NOK 70.73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA			304,10	1.232
DNB BANK ASA	216,00	1.928	194,45	869
EQUINOR ASA	322,15	2.710	351,80	2.270
KONGSBERG GRUPPEN ASA	465,40	761	415,60	723
MOWI ASA	182,00	509	167,20	497
NORSK HYDRO ASA	68,40	425	73,32	485
ORKLA ASA	78,84	410	70,94	392
TELENOR ASA	116,60	548	91,60	459
YARA INTERNATIONAL ASA	361,20	473	430,60	601
NZD 426,62 pr. 31-12-2023 (440,68 pr. 31-12-2022)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	8,80	1.000	7,81	917
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	23,60	582	22,60	576
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,18	806	5,40	868
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
ALFA LAVAL AB	403,40	927	301,10	691
ASSA ABLOY AB-B	290,30	2.492	223,70	893
ATLAS COPCO AB-B SHS	149,40	4.811	111,10	1.887
BOLIDEN AB	314,50	478	391,25	593
EPIROC AB-A	202,20	1.599	189,85	569
EPIROC AB-B	176,40	410	167,65	389
EOT AB	285,00	499	220,60	386

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
ERICSSON LM-B SHS	63,11	863	60,90	831
ESSITY AKTIEBOLAG-B	250,00	934	273,30	1.019
EVOLUTION AB	1.202,20	1.459	1.015,40	715
GETINGE AB-B SHS	224,30	363	216,30	350
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	176,62	685	112,24	435
HEXAGON AB-B SHS	120,95	1.356	109,00	1.221
HOLMEN AB-B SHARES	425,70	508	413,90	493
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	328,90	49	253,50	38
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	328,30	1.375		
INDUTRADE AB	261,80	837		
INVESTOR AB-B SHS	233,50	2.773	188,56	1.576
KINNEVIK AB - B			143,20	256
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	70,80	518	97,10	709
NORDEA BANK ABP			111,68	2.138
SAGAX AB-B	277,40	1.026		
SANDVIK AB	218,10	1.172	188,40	1.011
SECURITAS AB-B SHS	98,58	375	86,96	330
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	138,80	1.339	119,95	424
SKANSKA AB-B SHS	182,35	592	165,00	535
SKF AB-B SHARES	201,30	734	159,15	579
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	151,10	694	131,95	606
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	109,45	1.063	105,10	1.019
SWEDBANK AB - A SHARES	203,30	1.728	177,30	667
TELIA CO AB	25,73	331	26,66	343
VOLVO AB-B SHS	261,70	3.085	188,48	1.216
SGD 511.59 pr. 31-12-2023				
CAPITALAND ASCENDAS REIT	3,03	735		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,06	730		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,16	522	3,70	621
DBS GROUP HOLDINGS LTD	33,41	2.545	33,92	1.883
KEPPEL CORP LTD	7,07	861		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	13,00	1.368	12,18	1.301
SINGAPORE TECH ENGINEERING	3,89	921	3,35	806
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,47	1.543	2,57	604
UNITED OVERSEAS BANK LTD	28,45	1.273	30,70	1.394
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,57	522	4,17	620
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
3M CO	109,32	4.189	119,92	2.401
ABBOTT LABORATORIES	110,07	12.719	109,79	8.148
ABBVIE INC	154,97	18.508	161,61	12.021
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	14.900	266,84	7.277
ACTIVISION BLIZZARD INC			76,55	2.433
ADOBE INC	596,60	18.113	336,53	6.601
ADVANCE AUTO PARTS INC			147,03	441
ADVANCED MICRO DEVICES	147,41	15.847	64,77	4.876
AECOM	92,43	869		
AERCAP HOLDINGS NV	74,32	1.618		
AFFIRM HOLDINGS INC			9,67	47
AFLAC INC	82,50	3.630	71,94	2.455
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	2.799	149,65	2.047
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	273,80	4.213	308,26	2.631
AIRBNB INC-CLASS A	136,14	3.557	85,50	1.290
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	1.741	84,30	508
ALBEMARLE CORP	144,48	742	216,86	1.150
ALCOA CORP			45,47	526
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	126,77	1.754	145,67	977
ALIGN TECHNOLOGY INC	274,00	1.934	210,90	670
ALLEGION PLC	126,69	1.164		
ALLSTATE CORP	139,98	2.738	135,60	1.845

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ALLY FINANCIAL INC	34,92	520	24,45	376
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	191,41	1.877	237,65	1.305
ALPHABET INC-CL A	139,69	54.524	88,23	22.783
ALPHABET INC-CL C	140,93	50.660	88,73	21.095
AMAZON.COM INC	151,94	94.461	84,00	33.159
AMCOR PLC	9,64	604	11,91	770
AMERICAN ELECTRIC POWER			94,95	2.808
AMERICAN EXPRESS CO	187,34	7.905	147,75	4.744
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	118,89	614	137,28	732
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	35,96	792		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	67,75	3.137	63,24	3.024
AMERICAN TOWER CORP	215,88	6.817	211,86	4.435
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	2.107	152,42	1.442
AMERIPRISE FINANCIAL INC	379,83	3.327	311,37	1.551
AMERISOURCEBERGEN CORP	205,38	2.345	165,71	1.180
AMETEK INC	164,89	2.944	139,72	1.275
AMGEN INC	288,02	10.535	262,64	6.026
AMPHENOL CORP-CL A	99,13	3.549	76,14	2.152
ANALOG DEVICES INC	198,56	6.430	164,03	4.065
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	19,37	1.285	21,08	657
ANSYS INC	362,88	1.993	241,59	850
AON PLC-CLASS A	291,02	2.718	300,14	2.894
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	93,19	2.599	63,79	1.179
APPLE INC	192,53	200.532	129,93	89.805
APPLIED MATERIALS INC	162,07	8.945	97,38	3.685
APTIV PLC	89,72	1.512	93,13	1.026
ARAMARK			41,34	448
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	2.070	62,78	1.046
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	72,22	2.951	92,85	2.744
ARES MANAGEMENT CORP - A	118,92	990		
ARISTA NETWORKS INC	235,51	4.421	121,35	1.326
ARTHUR J GALLAGHER & CO	224,88	3.616	188,54	1.703
ASPEN TECHNOLOGY INC	220,15	62		
ASSURANT INC	168,49	628	125,06	481
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR			67,80	1.427
AT&T INC	16,78	7.887	18,41	6.347
ATLISSIAN CORP-CL A	237,86	2.258		
ATMOS ENERGY CORP	115,90	1.535	112,07	829
AUTODESK INC	243,48	3.953	186,87	2.251
AUTOMATIC DATA PROCESSING	232,97	6.323	238,86	4.853
AUTOZONE INC	2.585,61	4.467	2.466,18	2.234
AVALONBAY COMMUNITIES INC	187,22	2.099	161,52	1.035
AVANTOR INC	22,83	487	21,09	464
AVERY DENNISON CORP	202,16	1.771	181,00	762
AXON ENTERPRISE INC	258,33	1.238		
BAKER HUGHES CO	34,18	1.468	29,53	1.348
BALL CORP	57,52	1.625	51,14	667
BANK OF AMERICA CORP	33,67	16.181	33,12	10.664
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	52,05	2.462	45,52	1.512
BATH & BODY WORKS INC	43,16	389	42,14	392
BAXTER INTERNATIONAL INC	38,66	809	50,97	1.101
BECTON DICKINSON AND CO	243,83	5.012	254,30	2.982
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	52,18	809	36,96	592
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	356,66	31.381	308,90	17.589
BEST BUY CO INC	78,28	778	80,21	823
BILL.COM HOLDINGS INC	81,59	283	108,96	390
BIOGEN INC	258,77	2.764	276,92	1.781
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	96,42	1.555	103,49	725

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
BIO-RAD LABORATORIES-A	322,89	344	420,49	463
BIO-TECHNE CORP	77,16	731	82,88	811
BLACK KNIGHT INC			61,75	368
BLACKROCK INC	811,80	9.927	708,63	3.772
BLACKSTONE INC	130,92	6.350	74,19	2.223
BLOCK INC	77,35	3.216	62,84	1.201
BOEING CO/THE	260,66	9.733	190,49	5.009
BOOKING HOLDINGS INC	3.547,22	12.807	2.015,28	3.468
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	127,91	824	104,52	696
BORGWARNER INC	35,85	447	40,25	518
BOSTON PROPERTIES INC	70,17	632	67,58	628
BOSTON SCIENTIFIC CORP	57,81	5.535	46,27	2.970
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51,31	7.268	71,95	7.020
BROADCOM INC	1.116,25	33.822	559,13	9.097
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	205,75	1.047	134,13	705
BROWN & BROWN INC	71,11	1.709	56,97	650
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	57,10	875	65,68	1.040
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	166,94	1.582		
BUNGE GLOBAL SA	100,95	843		
BUNGE LTD			99,77	861
BURLINGTON STORES INC	194,48	562	202,76	605
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	86,39	510	91,56	558
CADENCE DESIGN SYS INC	272,37	4.955	160,64	2.216
CAESARS ENTERTAINMENT INC	46,88	459	41,60	420
CAMDEN PROPERTY TRUST	99,29	535	111,88	623
CAMPBELL SOUP CO	43,23	487	56,75	660
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			74,59	921
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	131,12	3.453	92,96	1.821
CARDINAL HEALTH INC	100,80	1.204	76,87	948
CARLISLE COS INC	312,43	1.406	235,65	429
CARMAX INC	76,74	566	60,89	464
CARNIVAL CORP	18,54	1.546	8,06	275
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	3.788	41,25	1.463
CATALENT INC	44,93	353	45,01	365
CATERPILLAR INC	295,67	10.132	239,56	5.522
CBOE GLOBAL MARKETS INC	178,56	1.675	125,47	547
CBRE GROUP INC - A	93,09	2.321	76,96	1.132
CDW CORP/DE	227,32	2.461	178,58	1.217
CELANESE CORP	155,37	842	102,24	572
CELSIUS HOLDINGS INC	54,52	756		
CENTENE CORP	74,21	2.618	82,01	2.089
CERIDIAN HCM HOLDING INC	67,12	433	64,15	427
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	79,50	872	85,20	965
CHARLES RIVER LABORATORIES	236,40	643	217,90	612
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	388,68	2.198	339,10	870
CHECK POINT SOFTWARE TECH	152,79	2.406	126,16	536
CHENIERE ENERGY INC	170,71	2.587	149,96	1.986
CHEVRON CORP			179,49	15.831
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.286,96	4.337	1.387,49	1.789
CHUBB LTD	226,00	6.534	220,60	2.616
CHURCH & DWIGHT CO INC	94,56	1.616	80,61	771
CIGNA CORP	299,45	5.767	331,34	5.070
CINCINNATI FINANCIAL CORP	103,46	1.681	102,39	799
CINTAS CORP	602,66	3.900	451,62	2.272
CISCO SYSTEMS INC	50,52	13.532	47,64	9.533
CITIGROUP INC	51,44	6.856	45,23	3.771
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	794	39,37	974
CLEVELAND-CLIFFS INC	20,42	515	16,11	419

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
CLOROX COMPANY	142,59	1.346	140,33	381
CLOUDFLARE INC - CLASS A	83,26	1.486	45,21	661
CME GROUP INC	210,60	5.216	168,16	2.614
CNH INDUSTRIAL NV	12,18	983		
COCA-COLA CO/THE	58,93	15.815	63,61	11.946
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	66,74	2.637	55,32	529
COGNEX CORP			47,11	431
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	75,53	2.501	57,19	1.284
COLGATE-PALMOLIVE CO	79,71	4.559	78,79	3.710
COMCAST CORP-CLASS A	43,85	11.613	34,97	6.803
CONAGRA BRANDS INC	28,66	676	38,70	942
CONOCOPHILLIPS			118,00	8.028
CONSOLIDATED EDISON INC	90,97	3.454	95,31	2.773
CONSTELLATION BRANDS INC-A	241,75	2.382	231,75	1.634
CONSTELLATION ENERGY	116,89	2.764	86,21	1.401
COOPER COS INC/THE	378,44	850	330,67	767
COPART INC	49,00	2.547	60,89	1.052
CORNING INC	30,45	1.593	31,94	1.082
CORTEVA INC	47,92	1.970	58,78	2.495
COSTAR GROUP INC	87,39	2.267	77,28	1.378
COSTCO WHOLESALE CORP	660,08	19.577	456,50	8.251
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	255,32	3.455	105,29	1.100
CROWN CASTLE INC	115,19	3.592	135,64	2.423
CROWN HOLDINGS INC	92,09	552	82,21	509
CSX CORP	34,67	4.078	30,98	2.910
CUMMINS INC	239,57	1.893	242,29	944
CVS HEALTH CORP	78,96	6.771	93,19	5.208
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	219,05	1.047		
DANAHER CORP	231,34	10.778	265,42	7.742
DARDEN RESTAURANTS INC	164,30	1.878	138,33	823
DARLING INGREDIENTS INC	49,84	451		
DATADOG INC - CLASS A	121,38	2.334	73,50	863
DECKERS OUTDOOR CORP	668,43	1.019		
DEERE & CO	399,87	7.391	428,76	5.509
DELL TECHNOLOGIES -C	76,50	1.732	40,22	393
DELTA AIR LINES INC	40,23	708	32,86	597
DENTSPLY SIRONA INC			31,84	307
DEVON ENERGY CORP			61,51	2.532
DEXCOM INC	124,09	3.731	113,24	1.941
DICK'S SPORTING GOODS INC	146,95	957		
DIGITAL REALTY TRUST INC	134,58	2.593	100,27	1.242
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	2.031	97,83	1.125
DISH NETWORK CORP-A			14,04	174
DOCUSIGN INC	59,45	431	55,42	415
DOLLAR GENERAL CORP	135,95	2.409	246,25	2.694
DOLLAR TREE INC	142,05	2.416	141,44	1.454
DOMINION ENERGY INC			61,32	3.226
DOMINO'S PIZZA INC	412,23	690	346,40	599
DOORDASH INC - A	98,89	2.027	48,82	571
DOVER CORP	153,81	1.527	135,41	746
DOW INC	54,84	2.453	50,39	1.672
DR HORTON INC	151,98	3.278	89,14	1.398
DRAFTKINGS INC-CL A	35,25	752		
DROPBOX INC-CLASS A	29,48	449	22,38	352
DUKE ENERGY CORP			102,99	3.083
DUPONT DE NEMOURS INC	76,93	1.787	68,63	1.646
DYNATRACE INC	54,69	490	38,30	355
EASTMAN CHEMICAL CO	89,82	649	81,44	607

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
EATON CORP PLC	240,82	3.741	156,95	2.517
EBAY INC	43,62	1.289	41,47	1.265
ECOLAB INC	198,35	2.842	145,56	1.518
EDISON INTERNATIONAL	71,49	2.358	63,62	1.313
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	3.544	74,61	1.929
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			12,22	232
ELECTRONIC ARTS INC	136,81	2.640	122,18	1.619
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	7.475	512,97	5.361
ELI LILLY & CO	582,92	31.454	365,84	12.830
EMERSON ELECTRIC CO	97,33	4.112	96,06	2.412
ENPHASE ENERGY INC	132,14	1.087	264,96	1.344
ENTEGRIS INC	119,82	1.552	65,59	327
EPAM SYSTEMS INC	297,34	738	327,74	840
EOUIFAX INC	247,29	1.958	194,36	906
EQUINIX INC	805,39	4.848	655,03	2.100
EQUITABLE HOLDINGS INC	33,30	750	28,70	667
EOUIITY LIFESTYLE PROPERTIES	70,54	760	64,60	718
EQUITY RESIDENTIAL	61,16	1.240	59,00	1.235
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	334,92	1.001		
ESSENTIAL UTILITIES INC	37,35	504	47,73	665
ESSEX PROPERTY TRUST INC	247,94	1.170	211,92	158
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	146,25	2.805	248,11	2.522
ETSY INC	81,05	423	119,78	646
EVEREST RE GROUP LTD	353,58	830	331,27	709
EVERSOURCE ENERGY	61,72	1.551	83,84	1.421
EXACT SCIENCES CORP	73,98	494	49,51	342
EXELON CORP	35,90	2.284	43,23	2.108
EXPEDIA GROUP INC	151,79	1.808	87,60	503
EXPEDITORS INTL WASH INC	127,20	1.206	103,92	336
EXTRA SPACE STORAGE INC	160,33	2.031	147,18	981
EXXON MOBIL CORP			110,30	22.473
F5 INC	178,98	1.325	143,51	394
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	477,05	1.594	401,21	632
FAIR ISAAC CORP	1.164,01	2.357	598,58	763
FASTENAL CO	64,77	2.349	47,32	1.070
FEDEX CORP	252,97	4.230	173,20	1.755
FERGUSON PLC	193,07	2.778		
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	51,02	719	37,62	547
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	60,07	2.761	67,85	2.144
FIFTH THIRD BANCORP	34,49	1.277	32,81	1.254
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	1.418,97	1.388	758,36	116
FIRST REPUBLIC BANK/CA			121,89	1.001
FIRST SOLAR INC	172,28	1.048	149,79	448
FISERV INC	132,84	5.485	101,07	3.082
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	282,61	1.039	183,68	698
FMC CORP	63,05	378	124,80	772
FORD MOTOR CO	12,19	2.760	11,63	2.055
FORTINET INC	58,53	2.785	48,89	1.562
FORTIVE CORP	73,63	1.709	64,25	870
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	76,14	506	52,90	363
FOX CORP - CLASS B	27,65	542	28,45	576
FRANKLIN RESOURCES INC	29,79	519	26,38	475
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	54,63	166	40,65	127
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,35	659		
GARMIN LTD	128,54	1.340	92,29	994
GARTNER INC	451,11	2.761	336,14	1.438
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	77,32	2.262		
GEN DIGITAL INC	22,82	618	21,43	599

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
GENERAC HOLDINGS INC			100,66	273
GENERAL ELECTRIC CO	127,63	9.238	83,79	4.373
GENERAL MILLS INC	65,14	2.352	83,85	2.433
GENERAL MOTORS CO	35,92	2.995	33,64	2.240
GENUINE PARTS CO	138,50	1.414	173,51	1.088
GILEAD SCIENCES INC	81,01	7.029	85,85	4.607
GLOBAL PAYMENTS INC	127,00	2.503	99,32	1.291
GLOBAL-E ONLINE LTD	39,63	837		
GLOBE LIFE INC	121,72	1.455	120,55	563
GODADDY INC - CLASS A	106,16	846	74,82	616
GOLDMAN SACHS GROUP INC	385,77	8.916	343,38	4.998
GRACO INC	86,76	930		
HALLIBURTON CO	36,15	1.858	39,35	2.167
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	80,38	2.269	75,83	1.317
HASBRO INC	51,06	886	61,01	275
HCA HEALTHCARE INC	270,68	3.812	239,96	2.640
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,80	687	25,07	899
HEICO CORP	178,87	709	153,64	628
HEICO CORP-CLASS A			119,85	1.112
HENRY SCHEIN INC	75,71	593	79,87	646
HERSHEY CO/THE	186,44	1.799	231,57	1.407
HESS CORP	144,16	2.560		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	1.084	15,96	1.052
HF SINCLAIR CORP	55,57	25		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	3.070	126,36	1.651
HOLOGIC INC	71,45	863	74,81	933
HOME DEPOT INC	346,55	23.017	315,86	14.110
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	209,71	9.401	214,30	6.124
HORIZON THERAPEUTICS PLC			113,80	1.098
HORMEL FOODS CORP	32,11	478	45,55	700
HOST HOTELS & RESORTS INC	19,47	814	16,05	693
HOWMET AEROSPACE INC	54,12	2.496	39,41	1.217
HP INC	30,09	1.752	26,87	1.615
HUBBELL INC	328,93	1.170		
HUBSPOT INC	580,54	1.963	289,13	522
HUMANA INC	457,81	3.988	512,19	2.873
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	199,74	861	174,36	776
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12,72	1.334	14,10	639
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE			230,68	583
HYATT HOTELS CORP - CL A	130,41	940		
IDEX CORP	217,11	844	228,33	916
IDEXX LABORATORIES INC	555,05	3.528	407,96	1.268
ILLINOIS TOOL WORKS	261,94	5.278	220,30	3.256
ILLUMINA INC	139,24	1.203	202,20	1.174
INCYTE CORP	62,79	594	80,32	785
INGERSOLL-RAND INC	77,34	2.068	52,25	803
INSULET CORP	216,98	659	294,39	923
INTEL CORP	50,25	13.929	26,43	5.300
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	5.172	102,59	2.823
INTERNATIONAL PAPER CO	36,15	639	34,63	632
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	32,64	616	33,31	649
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	10.070	140,89	5.615
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	80,97	1.210	104,84	1.617
INTUIT INC	625,03	11.705	389,22	3.778
INTUITIVE SURGICAL INC	337,36	8.128	265,35	4.044
INVITATION HOMES INC	34,11	1.171	29,64	1.051
IOVIA HOLDINGS INC	231,38	2.970	204,89	1.853
IRON MOUNTAIN INC	69,98	1.097	49,85	807

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
JABIL INC	127,40	823		
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	163,41	710	175,56	788
JACOBS SOLUTIONS INC	129,80	787	120,07	751
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	123,00	356	159,31	476
JM SMUCKER CO/THE	126,38	1.501	158,46	1.049
JOHNSON & JOHNSON	156,74	25.462	176,65	19.792
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	57,64	3.005	64,00	2.304
JPMORGAN CHASE & CO	170,10	33.215	134,10	16.779
JUNIPER NETWORKS INC	29,48	550	31,96	616
KELLOGG CO	55,91	616	71,24	810
KENVUE INC	21,53	2.558		
KEURIG DR PEPPER INC	33,32	1.844	35,66	1.326
KEYCORP	14,40	677	17,42	845
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	159,09	1.850	171,07	1.295
KIMBERLY-CLARK CORP	121,51	3.007	135,75	2.047
KIMCO REALTY CORP	21,31	568	21,18	583
KKR & CO INC	82,85	3.347	46,42	1.304
KLA CORP	581,30	5.229	377,03	2.425
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	57,65	682	52,41	641
KRAFT HEINZ CO/THE	36,98	1.854	40,71	1.372
KROGER CO	45,71	2.307	44,58	1.376
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	210,62	2.096	208,21	2.735
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	227,29	776	235,48	817
LAM RESEARCH CORP	783,26	6.951	420,30	2.340
LAMB WESTON HOLDINGS INC	108,09	904		
LAS VEGAS SANDS CORP	49,21	834	48,07	841
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	68,99	184		
LEAR CORP	141,21	415	124,02	377
LEIDOS HOLDINGS INC	108,24	710	105,19	712
LENNAR CORP-A	149,04	2.722	90,50	1.114
LENNOX INTERNATIONAL INC	447,52	731	239,23	403
LIBERTY BROADBAND-C	80,59	450	76,27	440
LIBERTY GLOBAL PLC-A			18,93	486
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			59,78	603
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C			39,13	526
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS C ORD	63,13	617		
LIBRTY MEDIA LRTY SIRIUSXM SRS C ORD	28,78	375		
LINCOLN NATIONAL CORP			30,72	245
LINDE PLC			326,18	5.202
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	93,60	690	69,74	531
LKO CORP	47,79	619	53,41	714
LOEWS CORP	69,59	764	58,33	661
LOWE'S COS INC	222,55	8.556	199,24	5.264
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	227,62	1.025	216,17	1.005
LUCID GROUP INC	4,21	81	6,83	136
LULULEMON ATHLETICA INC	511,29	3.564	320,38	1.679
LUMEN TECHNOLOGIES INC			5,22	176
LYONDELLBASELL INDU-CL A	95,08	1.704	83,03	909
M & T BANK CORP	137,08	1.922	145,06	1.105
MANHATTAN ASSOCIATES INC	215,32	870		
MARKEL CORP	1.419,90	2.338		
MARKETAXESS HOLDINGS INC	292,85	484	278,89	476
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	225,51	3.721	148,89	1.894
MARSH & MCLENNAN COS	189,47	6.497	165,48	4.145
MARTIN MARIETTA MATERIALS	498,91	2.205	337,97	975
MARVELL TECHNOLOGY INC	60,31	3.165	37,04	1.406
MASCO CORP	66,98	738	46,67	531
MASIMO CORP			147,95	436

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 dr. 31-12-2023 (696,79 dr. 31-12-2022)				
MASTERCARD INC - A	426,51	24.005	347,73	13.261
MATCH GROUP INC	36,50	391	41,49	459
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	68,42	855	82,89	1.070
MCDONALD'S CORP	296,51	14.523	263,53	8.248
MCKESSON CORP	462,98	4.377	375,12	2.585
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC			11,14	279
MEDTRONIC PLC	82,38	7.322	77,72	4.450
MERCADOLIBRE INC	1.571,54	6.957	846,24	1.568
MERCK & CO. INC.	109,02	18.657	110,95	12.242
META PLATFORMS INC-CLASS A	353,96	52.412	120,34	11.873
METLIFE INC	66,13	3.410	72,37	2.815
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.212,96	2.849	1.445,45	373
MGM RESORTS INTERNATIONAL	44,68	741	33,53	575
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	90,18	2.710	70,25	1.584
MICRON TECHNOLOGY INC	85,34	6.179	49,98	2.688
MICROSOFT CORP	376,04	178.295	239,82	72.849
MID-AMERICA APARTMENT COMM	134,46	1.555	156,99	758
MODERNA INC	99,45	1.886	179,62	2.662
MOHAWK INDUSTRIES INC			102,22	295
MOLINA HEALTHCARE INC	361,31	1.051	330,22	992
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	61,21	599	51,52	521
MONDAY.COM LTD	187,81	757		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	6.646	66,65	4.848
MONGODB INC	408,85	1.683	196,84	458
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	630,78	1.801	353,61	759
MONSTER BEVERAGE CORP	57,61	2.746	101,53	2.499
MOODY'S CORP	390,56	4.673	278,62	971
MORGAN STANLEY	93,25	8.013	85,02	4.910
MOSAIC CO/THE	35,73	545	43,87	691
MSCI INC	565,65	3.420	465,17	1.582
NASDAO INC	58,14	1.831	61,35	961
NETAPP INC	88,16	1.067	60,06	751
NETFLIX INC	486,88	14.339	294,88	5.422
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	131,76	620	119,44	580
NEW LINDE PLC	410,71	15.108		
NEWELL BRANDS INC			13,08	249
NEWMONT CORP	41,39	2.437	47,20	1.961
NEWS CORP - CLASS A	24,55	983		
NEXTERA ENERGY INC	60,74	8.401	83,60	7.051
NICE LTD - SPON ADR			192,30	426
NIKE INC -CL B	108,57	8.886	117,01	6.769
NORDSON CORP	264,16	706	237,72	656
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	3.833	246,42	2.090
NORTHERN TRUST CORP	84,38	1.728	88,49	856
NOVOCURE LTD			73,35	277
NRG ENERGY INC	51,70	592	31,82	376
NUCOR CORP	174,04	2.852	131,81	1.928
NVIDIA CORP	495,22	82.325	146,14	15.528
NVR INC	7.000,45	6.944		
NXP SEMICONDUCTORS NV	229,68	4.698	158,03	1.143
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	59,71	2.586	62,99	3.398
OKTA INC	90,53	814	68,33	634
OLD DOMINION FREIGHT LINE	405,33	2.790	283,78	1.311
OMNICOM GROUP	86,51	1.020	81,57	993
ON SEMICONDUCTOR	83,53	2.578	62,37	1.755
ONEOK INC	70,22	2.352	65,70	3.371
ORACLE CORP	105,43	11.512	81,74	5.613
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	950,08	4.244	844,03	2.617

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	2.184	78,31	1.312
OWENS CORNING	148,23	1.011	85,30	601
P G & E CORP	18,03	1.772	16,26	931
PACCAR INC	97,65	2.979	98,97	1.437
PACKAGING CORP OF AMERICA	162,91	910	127,91	738
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17,17	2.188	6,42	503
PALO ALTO NETWORKS INC	294,88	6.091	139,54	2.033
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	14,79	340	16,88	401
PARKER HANNIFIN CORP	460,70	4.356	291,00	328
PAYCHEX INC	119,11	2.251	115,56	1.540
PAYCOM SOFTWARE INC	206,72	470	310,31	729
PAYLOCITY HOLDING CORP	164,85	571		
PAYPAL HOLDINGS INC	61,41	4.433	71,22	3.297
PENTAIR PLC	72,71	616	44,98	394
PEPSICO INC	169,84	15.646	180,66	10.911
PERKINELMER INC	109,31	600	140,22	795
PFIZER INC	28,79	10.828	51,24	12.787
PINTEREST INC- CLASS A	37,04	1.694	24,28	515
PLUG POWER INC			12,37	246
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	154,85	4.541	157,94	2.797
POOL CORP	398,71	1.343	302,33	520
PPG INDUSTRIES INC	149,55	2.323	125,74	1.337
PPL CORP			29,22	785
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	78,67	1.149	83,92	1.266
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	23.185	151,56	15.301
PROGRESSIVE CORP	159,28	6.354	129,71	4.026
PROLOGIS INC	133,30	8.369	112,73	4.879
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	103,71	3.328	99,46	1.451
PTC INC	174,96	1.769	120,04	601
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	61,15	2.402	61,27	1.790
PUBLIC STORAGE	305,00	3.561	280,19	2.302
PULTEGROUP INC	103,22	1.304	45,53	594
OORVO INC	112,61	491	90,64	408
OUALCOMM INC	144,63	10.660	109,94	5.693
QUANTA SERVICES INC	215,80	2.531	142,50	1.081
QUEST DIAGNOSTICS INC	137,88	741	156,44	868
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	111,50	1.862	106,85	900
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	84,14	7.752	100,92	9.668
REALTY INCOME CORP	57,42	2.759	63,43	1.931
REGENCY CENTERS CORP	67,00	787	62,50	758
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	6.502	721,49	2.996
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	741	21,56	852
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	279,68	685		
REPLIGEN CORP	179,80	570		
REPUBLIC SERVICES INC	164,91	2.150	128,99	1.065
RESMED INC	172,02	1.601	208,13	1.324
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	23,46	1.330	18,43	137
ROBERT HALF INTL INC	87,92	767		
ROBLOX CORP -CLASS A	45,72	890	28,46	572
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	2.194	257,57	1.251
ROKU INC	91,66	392	40,70	180
ROLLINS INC	43,67	798		
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	3.903	432,09	1.541
ROSS STORES INC	138,39	3.085	116,07	1.881
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	129,49	2.247	49,43	496
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	28,09	812	39,52	416
RPM INTERNATIONAL INC	111,63	487	97,45	439
S&P GLOBAL INC	440,52	9.846	334,94	4.880

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
SALESFORCE INC	263,14	17.054	132,59	5.587
SBA COMMUNICATIONS CORP	253,69	2.183	280,31	1.416
SCHLUMBERGER LTD			53,46	3.810
SCHWAB (CHARLES) CORP	68,80	7.000	83,26	5.317
SEA LTD-ADR	40,50	733	52,03	973
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	85,37	897	52,61	571
SEAGEN INC			128,51	727
SEALED AIR CORP			49,88	490
SEI INVESTMENTS COMPANY	63,55	946		
SEMPRA ENERGY	74,73	3.111	154,54	2.873
SERVICENOW INC	706,49	9.645	388,27	3.666
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	311,90	5.178	237,33	2.436
SIGNATURE BANK			115,22	366
SIMON PROPERTY GROUP INC	142,64	2.865	117,48	1.670
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5,47	370	5,84	408
SKYWORKS SOLUTIONS INC	112,42	813	91,13	681
SMITH (A.O.) CORP	82,44	703	57,24	504
SNAP INC - A	16,93	938	8,95	512
SNAP-ON INC	288,84	821	228,49	670
SNOWFLAKE INC-CLASS A	199,00	3.799	143,54	1.426
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC			283,27	566
SOUTHERN CO/THE			71,41	3.605
SOUTHWEST AIRLINES CO	28,88	224	33,67	270
SPLUNK INC	152,35	945	86,09	551
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	61,11	578	52,06	508
STANLEY BLACK & DECKER INC	98,10	652	75,12	516
STARBUCKS CORP	96,01	7.380	99,20	4.977
STATE STREET CORP	77,46	1.801	77,57	1.136
STEEL DYNAMICS INC	118,10	877	97,70	1.193
STERIS PLC	219,85	1.914	184,69	263
STRYKER CORP	299,46	6.897	244,49	2.905
SUN COMMUNITIES INC	133,65	1.240	143,00	650
SUPER MICRO COMPUTER INC	284,26	777		
SVB FINANCIAL GROUP			230,14	483
SYNCHRONY FINANCIAL	38,19	879	32,86	781
SYNOPSIS INC	514,91	5.237	319,29	2.020
SYSCO CORP	73,13	2.045	76,45	1.510
T ROWE PRICE GROUP INC	107,69	1.419	109,06	790
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	160,95	1.660	104,13	482
TARGA RESOURCES CORP	86,87	943	73,50	2.484
TARGET CORP	142,42	4.519	149,04	2.970
TE CONNECTIVITY LTD	140,50	3.629	114,80	1.531
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	446,29	1.931	399,91	886
TELEFLEX INC	249,34	505	249,63	522
TERADYNE INC	108,52	825	87,35	685
TESLA INC	248,48	47.307	123,18	14.311
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	10,44	1.115	9,12	1.006
TEXAS INSTRUMENTS INC	170,46	10.104	165,22	6.438
TEXAS PACIFIC LAND CORP			2.344,23	1.290
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	13.619	550,69	9.558
TJX COMPANIES INC	93,81	6.976	79,60	4.374
T-MOBILE US INC	160,33	5.356	140,00	4.124
TORO CO	95,99	599		
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215,03	2.011	224,97	1.202
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	71,96	2.372	44,83	812
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90,88	782		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	243,90	4.087	168,09	1.316
TRANSUNION	68,71	573	56,75	488

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	3.286	187,49	2.374
TRIMBLE INC	53,20	620	50,56	608
TRUIST FINANCIAL CORP	36,92	3.530	43,03	3.096
TWILIO INC - A	75,87	546	48,96	364
TYLER TECHNOLOGIES INC	418,12	1.484	322,41	566
TYSON FOODS INC-CL A	53,75	1.391	62,25	914
UBER TECHNOLOGIES INC	61,57	7.561	24,73	1.798
UDR INC	38,29	721	38,73	753
UGI CORP			37,07	711
UIPATH INC - CLASS A	24,84	916		
ULTA BEAUTY INC	489,99	2.057	469,07	1.128
UNION PACIFIC CORP	245,62	10.167	207,07	5.167
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	157,23	7.907	173,84	5.154
UNITED RENTALS INC	573,42	2.856	355,42	1.082
UNITED THERAPEUTICS CORP	219,89	599		
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	32.462	530,18	21.175
UNITY SOFTWARE INC	40,89	1.208	28,59	104
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	152,44	497	140,89	474
US BANCORP	43,28	4.610	43,61	3.179
VAIL RESORTS INC	213,47	424	238,35	488
VALERO ENERGY CORP	130,00	2.991	126,86	2.841
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	192,52	1.837	161,38	958
VENTAS INC	49,84	1.720	45,05	721
VERALTO CORP-W/I	82,26	1.265		
VERISIGN INC	205,96	1.773	205,44	939
VERISK ANALYTICS INC	238,86	2.212	176,42	1.039
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37,70	10.627	39,40	7.380
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	406,89	7.370	288,78	3.095
VERTIV HOLDINGS CO	48,03	1.122		
VF CORP	18,80	530	27,61	804
VIATRIS INC	10,83	488	11,13	518
VICI PROPERTIES INC	31,88	1.680	32,40	774
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	27.958	207,76	15.074
VISTRA CORP			23,20	688
VMWARE INC-CLASS A			122,76	966
VULCAN MATERIALS CO	227,01	2.315	175,11	1.099
WABTEC CORP	126,90	996	99,81	809
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	26,11	1.787	37,36	1.207
WALMART INC	157,65	15.587	141,79	9.114
WALT DISNEY CO/THE	90,29	10.855	86,88	6.355
WARNER BROS DISCOVERY INC	11,38	1.345	9,48	1.156
WASTE CONNECTIONS INC	149,27	2.914	132,56	1.899
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	4.851	156,88	2.873
WATERS CORP	329,23	1.764	342,58	866
WATSCO INC	428,47	1.203		
WEBSTER FINANCIAL CORP			47,34	538
WEC ENERGY GROUP INC			93,76	1.937
WELLS FARGO & CO	49,22	12.188	41,29	6.998
WELLTOWER INC	90,17	3.164	65,55	1.606
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	352,12	1.217	235,35	840
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	718	31,55	447
WESTERN UNION CO			13,77	344
WESTLAKE CORP	139,96	657	102,54	497
WESTROCK CO	41,52	453	35,16	396
WEYERHAEUSER CO	34,77	1.035	31,00	953
WHIRLPOOL CORP			141,46	436
WILLIAMS COS INC			32,90	3.990
WILLIS TOWERS WATSON PLC	241,20	1.261	244,58	1.321

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Aktier Basis KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
WIX.COM LTD	123,02	291	76,83	188
WORKDAY INC-CLASS A	276,06	3.957	167,33	1.320
WP CAREY INC	64,81	1.411	78,15	609
WR BERKLEY CORP	70,72	872	72,57	924
WW GRAINGER INC	828,69	1.980	556,25	791
WYNN RESORTS LTD	91,11	396	82,47	370
XCEL ENERGY INC			70,11	1.829
XYLEM INC	114,36	2.091	110,57	1.126
YUM! BRANDS INC	130,66	2.344	128,08	1.677
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	273,33	623	256,41	604
ZILLOW GROUP INC - C	57,86	294	32,21	169
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV			17,19	162
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	121,70	1.684	127,50	1.116
ZOETIS INC	197,37	6.231	146,55	2.148
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	71,91	1.218	67,74	525
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC			30,11	282
ZSCALER INC	221,56	1.657	111,90	370
Kapitalandele i alt		3.788.489		2.140.036

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Fokusaktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	90.136	107,14	74.537
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	103.376	938,00	86.234
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	72.126	503,80	60.165
AXA SA	29,49	85.354	26,06	85.340
CAPGEMINI SE	188,75	56.700	155,95	38.703
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	61.422	28,43	50.541
ING GROEP NV	13,53	56.120	11,39	48.587
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	57.968	679,90	56.830
SAP SE	139,48	75.433	96,39	53.487
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	106.442	130,72	85.958
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	72.312	46,73	59.059
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
GLENCORE PLC	472,10	51.882	552,40	70.561
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	83.458	86,80	97.336
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	47.696	51,60	44.015
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	50.127	20.200,00	53.508
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	56.714	123,10	43.974
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	65.683	266,84	52.523
ALPHABET INC-CL A	139,69	110.298	88,23	73.265
AMAZON.COM INC	151,94	68.929	84,00	41.689
AON PLC-CLASS A	291,02	51.132		
CARLISLE COS INC	312,43	73.336	235,65	56.594
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	79.980	41,25	38.332
CITIGROUP INC			45,23	35.935
DANAHER CORP	231,34	80.948	265,42	94.799
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	76.953	512,97	66.789
FISERV INC	132,84	110.915	101,07	95.715
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	49.207		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	72.614		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	72.922	21,89	82.263
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	57.433
JOHNSON & JOHNSON			176,65	51.969
MICROSOFT CORP	376,04	140.360	239,82	105.484
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	76.178	66,65	74.672
NASDAO INC	58,14	101.225	61,35	98.829
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	73.167	246,42	76.388
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	61.443	257,57	48.886
S&P GLOBAL INC	440,52	113.768	334,94	96.697
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	81.968	74,49	59.135
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	73.817	550,69	74.751
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	103.610	530,18	78.665
VERALTO CORP-W/I	82,26	49.546		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	117.333	207,76	109.670
Kapitalandele i alt		3.032.598		2.579.316

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bæredygtige Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	135.189	107,14	106.926
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	157.780	938,00	122.955
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	79.733	202,10	86.130
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	109.227	503,80	84.618
AXA SA	29,49	130.597	26,06	127.176
CAPGEMINI SE	188,75	85.820	155,95	68.180
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	92.695	28,43	83.252
ING GROEP NV	13,53	83.935	11,39	73.027
SAP SE	139,48	116.411	96,39	79.446
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	170.278	130,72	149.347
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	104.786	46,73	81.873
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	124.110	86,80	135.232
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	76.765	20.200,00	89.149
KEYENCE CORP	62.120,00	66.729	51.420,00	48.174
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	77.048	123,10	60.686
EPIROC AB-A	202,20	79.072	189,85	62.372
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	101.751	266,84	76.488
ALPHABET INC-CL A	139,69	167.738	88,23	101.321
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	100.640	152,42	116.421
AON PLC-CLASS A	291,02	69.948		
BORGWARNER INC			40,25	84.752
CARLISLE COS INC	312,43	113.632	235,65	85.286
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	118.326	41,25	57.766
CITIGROUP INC			45,23	51.348
DANAHER CORP	231,34	145.803	265,42	141.189
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	120.283	512,97	98.640
FISERV INC	132,84	167.828	101,07	129.375
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	73.009		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	108.848		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	109.452	21,89	122.481
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	92.631
MICROSOFT CORP	376,04	212.696	239,82	138.428
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	119.883	66,65	121.058
NASDAQ INC	58,14	145.840	61,35	130.930
PERKINELMER INC	109,31	81.355	140,22	78.133
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	91.182	257,57	75.354
S&P GLOBAL INC	440,52	177.894	334,94	126.362
SMITH (A.O.) CORP	82,44	91.175	57,24	64.518
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	117.108	74,49	87.682
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	110.129
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	173.011	530,18	118.233
VERALTO CORP-W/I	82,26	75.884		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	182.995	207,76	141.183
WATSCO INC	428,47	100.854	249,40	69.407
Kapitalandele i alt		4.657.309		3.877.660

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 138,92 pr. 31-12-2023				
LOCALIZA RENT A CAR SA	20,00	2		
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NP IRS DKK FAST/6M CIBOR			103,09	21.680
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
EURO-BUND FUTURE MAR23			-7,82	19.236
EURO-BUND FUTURE MAR24	2,29	5.129		
		5.131		40.917
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
AUD 472,52 pr. 31-12-2022				
AMPOL LTD			28,28	785
ANZ GROUP HOLDINGS LTD			23,66	2.151
ARISTOCRAT LEISURE LTD			30,52	707
ASX LTD	63,06	508	68,02	563
AURIZON HOLDINGS LTD	3,80	1.484	3,73	522
BHP GROUP LTD			45,63	7.654
BLOCK INC CDI			91,94	442
BRAMBLES LTD	13,60	1.254	12,07	1.142
COCHLEAR LTD	298,67	2.249	204,12	353
COLES GROUP LTD			16,72	921
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL			102,60	5.058
COMPUTERSHARE LTD	24,39	1.142		
CSL LTD			287,76	4.744
DEXUS/AU	7,68	1.641	7,75	328
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI			6,42	507
FORTESCUE METALS GROUP LTD			20,51	1.438
GOODMAN GROUP	25,30	2.887	17,36	1.023
GPT GROUP	4,64	1.792		
IGO LTD	9,05	922		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP			4,75	413
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI	56,49	1.913	26,40	446
LENDLEASE GROUP			7,84	605
MACOUARIE GROUP LTD	183,63	1.854	166,96	1.730
MEDIBANK PRIVATE LTD			2,95	218
MINERAL RESOURCES LTD	70,00	738	77,20	181
MIRVAC GROUP	2,09	816	2,13	234
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD			30,06	2.709
NEWCREST MINING LTD			20,64	1.060
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	13,65	584	10,91	973
ORICA LTD	15,94	1.191		
ORIGIN ENERGY LTD			7,72	794
OBE INSURANCE GROUP LTD	14,81	967	13,43	900
RAMSAY HEALTH CARE LTD	52,61	874		
REA GROUP LTD	181,15	2.187		
RIO TINTO LTD			116,41	1.074
SANTOS LTD			7,14	1.465
SCENTRE GROUP	2,99	2.208	2,88	256
SEEK LTD	26,73	1.052		
SOUTH32 LTD			4,00	1.273
STOCKLAND	4,45	320	3,63	268
SUNCORP GROUP LTD	13,85	761	12,04	679
TELSTRA GROUP LTD	3,96	2.039	3,99	1.090
TRANSURBAN GROUP	13,71	4.465	12,98	1.392
TREASURY WINE ESTATES LTD			13,61	333
VICINITY CENTRES	2,04	1.480		
WESFARMERS LTD			45,91	1.484
WESTPAC BANKING CORP			23,35	2.756
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD			35,44	2.241
WOOLWORTHS GROUP LTD	37,20	3.951	33,56	1.364
XERO LTD	112,30	1.283		
BRL 138,92 pr. 31-12-2023				
BANCO BRADESCO SA-PREF	17,09	864		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
BRL 138,92 pr. 31-12-2023				
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	32,30	1.046		
CCR SA	14,18	2.500		
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	75,37	1.319		
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	45,33	586		
HYPERA SA	35,75	2.002		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	33,97	1.822		
LOCALIZA RENT A CAR	63,60	2.156		
LOJAS RENNER S.A.	17,42	1.154		
NATURA &CO HOLDING SA	16,89	805		
RUMO SA	22,95	1.288		
TELEFONICA BRASIL S.A.	53,44	1.173		
TIM SA	17,93	1.380		
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	72,65	5.414	70,36	3.822
AIR CANADA	18,69	574		
ALGONOUIN POWER & UTILITIES			8,87	677
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC			59,50	2.010
ALTAGAS LTD			23,38	529
BANK OF MONTREAL	132,51	5.710	122,66	3.671
BANK OF NOVA SCOTIA	64,50	4.785	66,38	2.456
BARRICK GOLD CORP			23,21	3.250
BCE INC			59,41	3.042
BROOKFIELD ASSET MGMT-A-W/I			38,77	345
BROOKFIELD CORP			42,58	1.516
CAE INC			26,19	877
CAMECO CORP			30,69	465
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	48,80	2.772		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE			54,77	1.912
CANADIAN NATL RAILWAY CO			160,84	2.777
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			101,04	1.116
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A			141,50	556
CGI INC			116,71	1.176
CONSTELLATION SOFTWARE INC			2.113,96	1.087
DOLLARAMA INC	95,49	5.831	79,19	1.031
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	21,56	1.059		
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD			802,07	829
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	10,85	421	28,29	492
FORTIS INC			54,18	2.103
GILDAN ACTIVEWEAR INC	43,87	1.012	37,08	726
GREAT-WEST LIFECO INC			31,30	415
HYDRO ONE LTD	39,70	9.590		
IA FINANCIAL CORP INC			79,27	579
INTACT FINANCIAL CORP	203,86	4.695	194,91	1.002
KEYERA CORP			29,59	1.339
KINROSS GOLD CORP	8,02	1.783	5,52	703
LOBLAW COMPANIES LTD			119,72	1.111
LUNDIN MINING CORP	10,84	2.557		
MAGNA INTERNATIONAL INC			76,06	161
MANULIFE FINANCIAL CORP			24,15	1.919
METRO INC/CN			74,97	944
NATIONAL BANK OF CANADA	101,00	3.888	91,23	1.417
NUTRIEN LTD	74,65	2.099	98,85	1.776
ONEX CORPORATION			65,29	6
OPEN TEXT CORP	55,69	3.598	40,12	694
PAN AMERICAN SILVER CORP			22,10	337
PARKLAND CORP			29,71	785
PEMBINA PIPELINE CORP			45,96	2.703
POWER CORP OF CANADA			31,85	829
RB GLOBAL INC	88,67	824		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CAD 514.25 pr. 31-12-2022				
RESTAURANT BRANDS INTERN			87,57	1.021
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18,62	1.601		
RITCHIE BROS AUCTIONEERS			78,21	730
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	62,53	4.400	63,37	1.222
ROYAL BANK OF CANADA			127,30	6.688
SAPUTO INC	26,83	422	33,52	530
SHAW COMMUNICATIONS INC-B			39,01	1.168
SHOPIFY INC - CLASS A	103,16	5.412	47,01	1.366
STANTEC INC	106,38	4.573		
SUN LIFE FINANCIAL INC	68,72	3.687	62,85	1.417
TC ENERGY CORP			53,98	2.313
TECK RESOURCES LTD-CLS B			51,22	790
TELUS CORP	23,58	3.572	26,13	914
Telus Corp - Non Canadian	23,58	4.175		
TFI INTERNATIONAL INC	180,24	1.476		
THOMSON REUTERS CORP	193,73	4.091	154,46	1.292
TMX GROUP LTD	32,05	1.722		
TOROMONT INDUSTRIES LTD	116,10	2.674		
TORONTO-DOMINION BANK	85,62	8.195	87,67	4.824
WEST FRASER TIMBER CO LTD	113,36	221	97,77	41
WESTON (GEORGE) LTD			167,99	595
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	65,37	10.839	52,90	4.679
WSP GLOBAL INC	185,74	4.282	157,09	893
CHF 801.80 pr. 31-12-2023 (753.12 pr. 31-12-2022)				
ABB LTD-REG	37,30	7.228	28,06	2.213
ADECCO GROUP AG-REG			30,46	224
ALCON INC			63,18	1.785
BALOISE HOLDING AG - REG	131,80	767	142,70	780
BANOUE CANTONALE VAUDOIS-REG	108,50	2.112		
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1.419,00	319		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG			95.000,00	1.431
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	115,75	3.589	119,90	2.689
CLARIANT AG-REG	12,42	796		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	332
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	681,00	1.256		
GEBERIT AG-REG	539,00	2.442	435,50	856
GIVAUDAN-REG	3.484,00	8.185	2.833,00	3.542
HOLCIM LTD			47,88	1.062
JULIUS BAER GROUP LTD	47,15	525	53,86	563
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	289,80	2.607	215,20	2.705
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	79,76	2.396	57,06	1.610
LONZA GROUP AG-REG	353,70	2.666	453,10	1.768
NESTLE SA-REG			107,14	19.779
NOVARTIS AG-REG	84,87	14.724	83,59	11.507
ROCHE HOLDING AG-BR			358,40	602
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	6.524	290,50	14.203
SCHINDLER HOLDING AG-REG	199,50	1.844	166,80	1.117
SGS N ORD	72,54	2.455		
SGS SA-REG			2.150,00	745
SIG GROUP AG	19,35	1.711		
SIKA AG-REG	273,70	4.464	221,70	1.990
SONOVA HOLDING AG-REG	274,40	1.864	219,30	646
STRAUMANN HOLDING AG-REG			105,60	620
SWATCH GROUP AG/THE-REG			48,04	1.112
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	584,00	2.093	476,80	815
SWISS PRIME SITE-REG	89,85	2.194	80,15	417
SWISS RE AG	94,56	3.059	86,48	1.133
SWISSCOM AG-REG	506,00	5.903	506,60	4.391
TEMENOS AG - REG	78,22	1.051	50,74	51

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
UBS GROUP AG-REG			17,21	3.382
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	5.840	442,30	3.214
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A			15.370,00	646
CARLSBERG AS-B			923,20	549
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	755	499,70	666
COLOPLAST-B			812,00	931
DANSKE BANK A/S			137,30	160
DSV A/S	1.185,50	3.337	1.096,50	1.537
GENMAB A/S	2.155,00	957	2.941,00	1.397
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	17.546	938,00	11.718
NOVOZYMES A/S-B SHARES	371,10	1.391	351,90	949
ORSTED A/S			631,30	902
PANDORA A/S	933,20	1.070		
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	717		
TRYG A/S	146,90	896		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	2.441	202,10	1.481
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	40,16	1.182	26,77	786
ADIDAS AG	184,16	1.420	127,46	980
ADP	117,20	247		
ADYEN NV			1.288,40	1.485
AENA SME SA	164,10	566	117,30	404
AGEAS			41,42	8
AIR LIQUIDE SA	176,12	7.224	132,40	5.653
AIRBUS SE			111,02	1.586
AKZO NOBEL N.V.	74,82	2.169	62,56	713
ALLIANZ SE-REG			200,90	2.552
AMADEUS IT GROUP SA	64,88	1.627	48,55	1.215
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			56,27	1.603
ARGENX SE			348,30	938
AROUNDTOWN SA			2,18	8
ASML HOLDING NV	681,70	13.833	503,80	8.909
ASSICURAZIONI GENERALI	19,11	1.728	16,62	1.499
AXA SA	29,49	3.191	26,06	3.159
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			5,63	1.964
BANCO SANTANDER SA			2,80	2.510
BASF SE			46,39	2.181
BAYER AG-REG			48,33	1.899
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	100,78	4.102	83,38	317
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	89,95	638	79,55	563
BEIERSDORF AG	135,70	4.842	107,20	1.142
BNP PARIBAS	62,59	4.522	53,25	4.142
BOUYGUES SA	34,12	699		
BRENTAG SE	83,22	674	59,72	482
CAIXABANK SA			3,67	1.045
CAPGEMINI SE			155,95	1.682
CARREFOUR SA	16,57	1.178		
CELLNEX TELECOM SA	35,66	573	30,92	1.003
CNH INDUSTRIAL NV			14,97	831
COMMERZBANK AG	10,76	1.815		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN			45,65	1.805
CONTINENTAL AG	76,92	221	55,98	160
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	28,08	2.312		
COVESTRO AG			36,55	159
CRH PLC			37,01	2.184
DAIMLER TRUCK HOLDING AG			28,95	520
DANONE			49,23	2.581
DASSAULT SYSTEMES SE	44,24	2.135	33,50	1.613

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV			9,48	359
DELIVERY HERO SE			44,78	571
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED			10,59	1.120
DEUTSCHE BOERSE AG	186,50	3.943	161,40	1.415
DEUTSCHE POST AG-REG	44,86	3.590	35,18	1.235
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	21,75	5.930	18,64	8.142
D'IETEREN GROUP	176,90	3.125		
DR ING HC F PORSCHE AG	79,90	1.933		
DSM BV			114,30	1.128
DSM-FIRMENICH AG	92,00	1.740		
E.ON SE			9,33	921
EDENRED			50,88	1.201
EDP RENOVAVEIS SA	18,53	3.333		
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA			4,66	603
EIFFAGE	97,02	1.567		
ELIA GROUP SA/NV	113,30	3.718		
ELISA OYJ	41,87	1.674	49,46	1.779
ENAGAS SA			15,53	153
ENDESA SA			17,64	285
ENEL SPA			5,03	2.502
ENGIE			13,39	1.650
ENI SPA			13,29	4.184
ERSTE GROUP BANK AG			29,90	146
ESSILORLUXOTTICA			169,20	3.658
EUROFINS SCIENTIFIC			67,06	11
EVONIK INDUSTRIES AG	18,50	170	17,94	164
EXOR NV	90,50	1.977		
FERRARI NV	305,20	12.613	200,20	2.844
FERROVIAL ORD	33,02	1.949		
FERROVIAL SA			24,47	647
FINECOBANK SPA	13,59	597		
FORTUM OYJ			15,54	309
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & FRESENIUS SE & CO KGAA			30,57	203
GALP ENERGIA SGPS SA			12,61	1.228
GEA GROUP AG	37,69	661		
GETLINK SE	16,57	721		
GRIFOLS SA			10,77	188
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV			74,58	139
HANNOVER RUECK SE	216,30	284	185,50	170
HEIDELBERGCEMENT AG	80,94	1.061	53,28	10
HEINEKEN HOLDING NV			72,05	44
HEINEKEN NV	91,94	613	87,88	870
HELLOFRESH SE	14,31	238	20,53	340
HENKEL AG & CO KGAA	64,98	2.364	60,25	573
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	341	65,02	87
HERMES INTERNATIONAL	1.918,80	5.350	1.445,00	4.019
IBERDROLA SA	11,87	2.259	10,93	3.561
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	39,43	6.899	24,85	1.276
INFINEON TECHNOLOGIES AG			28,43	1.918
ING GROEP NV	13,53	4.565	11,39	1.153
INTESA SANPAOLO			2,08	2.269
JDE PEET'S NV	24,36	1.512	27,02	590
JERONIMO MARTINS	23,04	1.411	20,18	1.228
JUST EAT TAKEAWAY			19,75	247
KBC GROUP NV	58,72	4.997	60,08	1.764
KERING			475,50	2.613
KERRY GROUP PLC-A	78,66	762	84,24	814

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
KESKO OYJ-B SHS	17,93	1.604		
KLEPIERRE	24,68	727		
KNORR-BREMSE AG	58,80	7	51,04	6
KONE OYJ-B			48,30	1.252
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	4.903	26,84	1.958
KONINKLIJKE KPN NV	3,12	3.135	2,89	1.814
KONINKLIJKE PHILIPS NV			14,00	539
LEG IMMOBILIEN SE	79,32	1.243	60,86	129
LEGRAND SA	94,10	2.492	74,82	1.857
L'OREAL	450,65	7.122	333,60	5.388
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI			679,90	11.907
MEDIOBANCA SPA	11,21	793		
MERCEDES-BENZ GROUP AG			61,40	1.763
MERCK KGAA	144,10	2.305	180,90	1.121
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	537		
MICHELIN (CGDE)	32,46	1.629	25,99	1.301
MONCLER SPA	55,70	872		
MTU AERO ENGINES AG			202,20	950
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	3.190	304,00	1.775
NESTE OYJ			43,02	1.137
NEXI SPA	7,41	662		
NN GROUP NV	35,75	1.368	38,16	470
NOKIA OYJ	3,05	3.087	4,33	1.286
NORDEA BANK ABP	11,23	5.360		
OCI NV			33,42	562
OMV AG			48,10	522
ORANGE	10,30	3.383	9,28	1.244
PERNOD RICARD SA			183,75	2.604
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF			51,24	365
POSTE ITALIANE SPA	10,28	559		
PROSUS NV	26,99	2.764	64,45	2.967
PRYSMIAN SPA	41,17	892		
PUBLICIS GROUPE	84,00	1.438		
PUMA SE	50,52	220	56,70	246
QIAGEN N.V.	39,40	2.050	47,01	1.210
RANDSTAD NV			56,96	216
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	48,83	507		
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	574	16,26	625
REPSOL SA			14,85	2.366
RHEINMETALL AG			186,05	634
RWE AG			41,59	1.473
SAFRAN SA			116,92	3.342
SAMPO OYJ-A SHS			48,82	276
SANOFI	89,76	5.084	89,84	6.511
SAP SE	139,48	2.089	96,39	5.041
SARTORIUS AG-VORZUG			369,40	420
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	6.618	130,72	4.974
SIEMENS AG-REG			129,64	3.484
SIEMENS ENERGY AG			17,58	247
SIEMENS HEALTHINEERS AG			46,73	541
SNAM SPA			4,53	669
SOCIETE GENERALE SA	24,03	1.029	23,48	1.213
SOFINA			205,60	6
SOLVAY SA			94,46	37
STELLANTIS NV			13,26	1.697
STMICROELECTRONICS NV	45,25	4.638	33,00	615
STORA ENSO OYJ-R SHS	12,53	779	13,15	522
SYMRISE AG	99,64	4.137	101,65	1.550

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)				
TELEFONICA SA	3,53	1.330	3,39	1.270
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,55	6.264		
THALES SA			119,30	1.446
TOTALENERGIES SE			58,65	8.882
UCB SA	78,90	4.954	73,56	848
UMICORE	24,90	1.188	34,32	92
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			48,63	640
UNICREDIT SPA			13,27	1.726
UNITED INTERNET AG-REG SHARE			18,89	315
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV			22,51	832
UPM-KYMMENE OYJ			34,93	1.192
VEOLIA ENVIRONNEMENT			24,00	1.787
VERBUND AG	84,05	216	78,65	201
VINCI SA			93,29	3.859
VIVENDI SE	9,68	792	8,91	728
VOESTALPINE AG			24,78	291
VOLKSWAGEN AG			147,65	193
VOLKSWAGEN AG-PREF			116,42	607
VONOVIA SE	28,54	1.368	22,02	683
WARTSILA OYJ ABP	13,13	1.038		
WOLTERS KLUWER	128,70	2.482	97,76	1.405
WORLDLINE SA	15,67	347	36,53	808
ZALANDO SE	21,45	677	33,11	539
GBP 860,28 dr. 31-12-2023 (838,17 dr. 31-12-2022)				
3I GROUP PLC	2.421,00	2.558	1.341,50	1.381
ANTOFAGASTA PLC	1.679,50	1.387		
ASHTREAD GROUP PLC	5.462,00	879		
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	8.943	11.218,00	9.945
AVIVA PLC			442,80	1.109
BAE SYSTEMS PLC			856,00	3.077
BARCLAYS PLC			158,52	1.995
BP PLC			474,90	6.356
COCA-COLA HBC AG-DI	2.305,00	3.733		
COMPASS GROUP PLC	2.146,00	1.964	1.917,50	2.836
DIAGEO PLC			3.650,00	6.734
GSK PLC			1.437,60	4.314
HALEON PLC			327,35	1.435
HALMA PLC			1.974,00	1.457
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	7.963	515,70	6.296
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	7.090,00	1.488	4.744,00	970
INTERTEK GROUP PLC	4.246,00	743	4.034,00	688
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	251,10	1.277	249,50	1.236
LLOYDS BANKING GROUP PLC	47,71	2.834	45,41	2.628
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP			7.136,00	2.175
MELROSE INDUSTRIES PLC			134,50	307
NATIONAL GRID PLC			997,40	2.650
OCADO GROUP PLC			616,80	424
PRUDENTIAL PLC	887,20	1.614	1.127,50	1.998
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			5.754,00	3.281
RELX PLC	3.110,00	4.842	2.288,00	3.471
RENTOKIL INITIAL PLC	440,80	522		
RIO TINTO PLC			5.798,00	5.095
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC			93,20	1.098
SAGE GROUP PLC/THE	1.172,50	1.614	745,60	1.000
SEGRO PLC	886,40	1.039	763,60	872
SHELL PLC			2.326,00	10.554
SMITH & NEPHEW PLC			1.109,50	987
SMITHS GROUP PLC			1.598,50	892
SSE PLC			1.712,00	1.459

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
STANDARD CHARTERED PLC			622,40	1.641
TESCO PLC			224,20	1.230
UNILEVER PLC			4.182,00	7.257
VODAFONE GROUP PLC	68,56	1.997	84,24	2.390
WPP PLC	753,00	4.351		
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	4.472	86,80	8.418
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	75,60	6.494		
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	4,24	689		
BAIDU INC-CLASS A	116,10	2.458		
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,74	971		
BOC AVIATION LTD	59,70	1.682		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	21,20	3.747		
BYD CO LTD-H	214,40	2.409		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,65	4.445		
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,54	724		
CHINA FEIHE LTD	4,27	602		
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	13,84	1.543		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	21,00	998		
CHINA MERCHANTS BANK-H	27,20	1.410		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	13,76	1.284		
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	5,13	434		
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,73	652		
CHINA VANKE CO LTD-H	7,22	326		
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	11,62	1.022		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD			46,85	1.897
CMOC GROUP LTD-H	4,27	1.229		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	7,26	1.004		
FAR EAST HORIZON LTD	6,14	1.178		
FOSUN INTERNATIONAL LTD	4,59	1.075		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L			51,60	1.021
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	29,50	551		
HANG SENG BANK LTD	91,05	3.313	129,80	950
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	15,76	1.008		
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	24,05	977		
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	9,32	2.457		
HONG KONG & CHINA GAS			7,42	959
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	268,00	1.780	337,20	3.217
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	4,59	33		
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	9,86	1.517		
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	35,30	488		
INNOVENT BIOLOGICS INC	42,75	480		
JD.COM INC - CL A	112,50	958		
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	7,02	1.335		
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	11,38	669		
LI AUTO INC-CLASS A	147,10	1.665		
LINK REIT	43,85	2.221	57,30	1.390
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	12,50	54		
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	8,42	383		
MTR CORP	30,30	5.107	41,35	942
NETEASE INC	140,60	2.612		
NONGFU SPRING CO LTD-H	45,15	2.474		
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	15,82	94		
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	17,76	649		
POP MART INTERNATIONAL GROUP	20,25	781		
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	3,73	906		
SANDS CHINA LTD			25,90	966
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	17,00	507		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,47	1.203		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
HKD 86,42 pr. 31-12-2023				
SINO LAND CO	8,49	2.568		
SINOPHARM GROUP CO-H	20,45	912		
SUN HUNG KAI PROPERTIES			106,80	2.215
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	66,10	1.285		
SWIRE PROPERTIES LTD	15,80	2.548		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD			87,10	1.166
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	5,55	542		
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	4,72	869		
WH GROUP LTD	5,04	730	4,54	679
WUXI APPTec CO LTD-H	79,45	1.023		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	29,60	1.177		
XPENG INC - CLASS A SHARES	56,70	490		
IDR 0,04 pr. 31-12-2023				
ANEKA TAMBANG TBK	1.705,00	542		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.400,00	3.012		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5.725,00	1.085		
KALBE FARMA TBK PT	1.610,00	835		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	6.400,00	523		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	3.530,00	652		
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
ADVANTEST CORP	4.797,00	2.319	8.480,00	1.120
AEON CO LTD	3.151,00	1.904	2.783,00	503
AJINOMOTO CO INC	5.440,00	2.057	4.031,00	1.022
ANA HOLDINGS INC	3.060,00	1.846		
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD			4.119,00	693
ASAHI INTECC CO LTD			2.164,00	514
ASAHI KASEI CORP	1.039,00	711	941,40	711
ASTELLAS PHARMA INC	1.686,00	1.673	2.006,50	1.476
AZBIL CORP	4.666,00	2.122		
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC			8.314,00	694
BRIDGESTONE CORP			4.691,00	1.093
BROTHER INDUSTRIES LTD	2.250,50	679		
CANON INC	3.620,00	451	2.855,50	3.782
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3.584,00	3.860	16.205,00	941
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC			1.362,00	352
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.342,00	384	3.368,00	2.277
CYBERAGENT INC			1.168,00	364
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.173,00	839		
DAIFUKU CO LTD	2.852,50	573	6.180,00	457
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC			2.994,00	1.232
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.872,00	2.528	4.250,00	2.343
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	1.649	20.200,00	2.132
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD			13.540,00	429
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.272,00	3.065	3.039,00	672
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	251.700,00	386		
DAIWA SECURITIES GROUP INC	949,10	1.463		
DENSO CORP			6.536,00	1.174
DENTSU GROUP INC			4.145,00	438
EAST JAPAN RAILWAY CO	8.129,00	3.269	7.520,00	874
EISAI CO LTD	7.052,00	828	8.704,00	438
ENEOS HOLDINGS INC			448,00	1.754
FANUC CORP	4.147,00	1.886	19.835,00	1.404
FAST RETAILING CO LTD	34.990,00	2.512	80.530,00	1.701
FUJI ELECTRIC CO LTD	6.069,00	755		
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	2.226	6.625,00	906
FUJITSU LIMITED	21.275,00	1.513	17.615,00	1.382
GLP J-REIT			151.300,00	503
GMO PAYMENT GATEWAY INC			10.920,00	577
HAMAMATSU PHOTONICS KK	5.800,00	1.277	6.320,00	801

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)				
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	4.489,00	4.104	3.920,00	621
HIROSE ELECTRIC CO LTD	15.965,00	764	16.600,00	365
HITACHI LTD	10.170,00	135	6.691,00	2.571
HONDA MOTOR CO LTD			3.032,00	2.000
HOYA CORP	17.625,00	3.173	12.705,00	1.785
HULIC CO LTD	1.476,50	2.488		
IBIDEN CO LTD	7.815,00	1.384		
INPEX CORP			1.396,00	1.039
ISUZU MOTORS LTD	1.816,00	96		
ITOCHU CORP			4.146,00	3.380
JAPAN EXCHANGE GROUP INC			1.897,50	136
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE			104.700,00	619
JAPAN POST BANK CO LTD	1.436,00	1.017		
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD			1.109,50	598
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	584.000,00	811		
JSR CORP	4.020,00	962		
KAJIMA CORP			1.536,00	316
KAO CORP	5.800,00	324	5.255,00	879
KDDI CORP	4.486,00	6.754	3.982,00	3.586
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	6.664,00	574		
KEYENCE CORP	62.120,00	2.379	51.420,00	4.763
KIKKOMAN CORP	8.634,00	1.240	6.940,00	513
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	4.472,00	985	4.355,00	451
KIRIN HOLDINGS CO LTD			2.011,00	604
KOBE BUSSAN CO LTD	4.166,00	678		
KOMATSU LTD	3.688,00	394	2.876,00	1.144
KUBOTA CORP	2.122,50	102	1.817,00	787
KYOCERA CORP	2.058,00	630	6.552,00	863
KYOWA KIRIN CO LTD	2.370,00	953	3.020,00	32
LASERTEC CORP			21.745,00	1.033
M3 INC			3.578,00	420
MAKITA CORP			3.080,00	533
MARUBENI CORP			1.515,00	1.348
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	6.110,00	965	4.995,00	870
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.349,00	256	6.740,00	285
MINEBEA MITSUMI INC	2.898,50	832	1.971,00	625
MISUMI GROUP INC			2.879,00	334
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	864,00	782	684,70	684
MITSUBISHI CORP			4.283,00	2.539
MITSUBISHI ELECTRIC CORP			1.313,50	873
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.943,00	2.226	1.711,00	889
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES			5.234,00	1.311
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO			889,00	4.230
mitsui & co ltd			3.853,00	2.406
mitsui fudosan co ltd	3.458,00	2.053	2.417,00	957
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.412,50	8.265	1.856,00	3.045
MONOTARO CO LTD			1.857,00	355
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	5.546,00	974	4.224,00	818
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.993,00	6.203	6.588,00	1.426
NEC CORP	8.350,00	1.479	4.635,00	294
NEXON CO LTD			2.962,00	985
NIDEC CORP	5.695,00	792	6.839,00	1.086
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN			1.629,00	523
NINTENDO CO LTD	7.359,00	2.889	5.532,00	4.382
NIPPON BUILDING FUND INC	611.000,00	556	588.000,00	248
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD			1.039,00	532
NIPPON PROLOGIS REIT INC	271.400,00	455	308.500,00	570
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	3.776,00	506		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 5.28 nr. 31-12-2022				
NIPPON STEEL CORP			2.292,00	1.235
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	9.868	3.762,00	7.482
NISSAN CHEMICAL CORP	5.506,00	580		
NISSAN MOTOR CO LTD			418,10	615
NISSHIN SEIFUN GROUP INC			1.653,00	146
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	4.921,00	1.060	10.420,00	330
NITORI HOLDINGS CO LTD	18.880,00	264	17.050,00	983
NITTO DENKO CORP	10.550,00	1.212	7.650,00	970
NOMURA HOLDINGS INC	637,70	2.830	488,60	451
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	3.709,00	1.261		
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	165.000,00	592	163.000,00	60
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	2.002	3.115,00	477
NTT DATA CORP	1.999,00	574	1.932,00	612
OBAYASHI CORP	1.220,00	857	998,00	415
OBIC CO LTD	24.295,00	2.210	19.410,00	1.948
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	2.151,00	844	1.711,00	117
OJI HOLDINGS CORP	543,00	972		
OLYMPUS CORP			2.352,00	1.192
OMRON CORP	6.583,00	1.179	6.405,00	285
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.516,00	1.397	3.083,00	928
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	4.183,00	541		
ORACLE CORP JAPAN	10.870,00	624	8.520,00	720
ORIENTAL LAND CO LTD	5.251,00	2.829	19.160,00	1.549
ORIX CORP			2.118,50	1.230
OSAKA GAS CO LTD			2.130,00	1.322
OTSUKA CORP	5.813,00	696		
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	5.289,00	751	4.305,00	674
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	3.364,00	2.431	2.453,00	1.282
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.396,50	1.208	1.110,50	1.060
RAKUTEN GROUP INC	628,00	327	596,00	342
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.963,00	2.308	4.177,00	2.357
RENEAS ELECTRONICS CORP	2.549,00	2.892		
RESONA HOLDINGS INC	716,50	1.670	723,20	787
RICOH CO LTD	1.083,00	555	1.007,00	128
SCSK CORP	2.796,00	790		
SECOM CO LTD	10.155,00	2.579	7.543,00	599
SEIKO EPSON CORP	2.110,50	960		
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.032,50	586	1.845,00	587
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	1.173	2.333,50	964
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD			5.660,00	1.584
SG HOLDINGS CO LTD	2.024,00	1.395		
SHIMADZU CORP	3.942,00	1.793		
SHIMANO INC			20.920,00	389
SHIMIZU CORP	936,60	1.121	704,00	141
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	5.172	16.225,00	2.598
SHIONOGI & CO LTD	6.798,00	1.562	6.586,00	765
SHISEIDO CO LTD	4.252,00	468	6.471,00	786
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	1.195,00	869		
SMC CORP			55.580,00	1.174
SOFTBANK CORP	1.759,50	10.983	1.488,00	5.752
SOFTBANK GROUP CORP			5.644,00	2.656
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	898	5.860,00	842
SONY GROUP CORP	13.410,00	6.066	10.035,00	4.319
SUBARU CORP	2.586,00	194	2.027,50	650
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	344,00	402	474,00	610
SUMITOMO CORP			2.196,00	1.688
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES			1.504,50	342
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.246,00	874	4.671,00	691

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	6.880,00	3.839	5.296,00	2.449
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	2.706,00	1.860	4.588,00	746
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN			3.121,00	760
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	4.650,00	556		
SUZUKI MOTOR CORP			4.271,00	722
SYSMEX CORP	7.858,00	1.091	7.998,00	338
T&D HOLDINGS INC	2.240,50	676		
TAISEI CORP			4.250,00	419
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD			4.111,00	2.472
TDK CORP	6.717,00	1.704	4.335,00	710
TERUMO CORP	4.622,00	1.726	3.746,00	950
TIS INC	3.107,00	283	3.480,00	1.048
TOBU RAILWAY CO LTD	3.789,00	3.646	3.080,00	472
TOHO CO LTD	4.769,00	708		
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	2.043	2.827,50	2.179
TOKYO ELECTRON LTD	25.255,00	4.982	38.880,00	2.478
TOKYO GAS CO LTD			2.585,00	400
TOKYU CORP	1.721,00	2.842		
TOPPAN INC			1.954,00	406
TORAY INDUSTRIES INC	733,10	553	736,60	613
TOSHIBA CORP			4.603,00	718
TOYOTA MOTOR CORP			1.812,50	6.874
TOYOTA TSUSHO CORP			4.885,00	423
TREND MICRO INC	7.548,00	1.048	6.140,00	940
UNICHARM CORP	5.098,00	1.415	5.068,00	856
USS CO LTD	2.836,00	2.661	2.095,00	597
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.881,00	2.542	5.729,00	735
YAKULT HONSHA CO LTD	3.167,00	455	8.560,00	678
YAMAHA CORP			4.920,00	572
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	109		
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.605,50	561	2.087,00	496
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.890,00	959	4.225,00	759
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.689,00	1.506		
Z HOLDINGS CORP	499,70	1.516	332,00	647
KRW 0,52 pr. 31-12-2023				
HANA FINANCIAL GROUP	43.400,00	1.329		
HANMI PHARM CO LTD	352.500,00	906		
HANWHA SOLUTIONS CORP	39.500,00	573		
KAKAO CORP	54.300,00	831		
KB FINANCIAL GROUP INC	54.100,00	1.501		
LG CHEM LTD	499.000,00	1.760		
LG DISPLAY CO LTD	12.740,00	726		
LG ENERGY SOLUTION	427.500,00	1.091		
NAVER CORP	224.000,00	1.621		
POSCO CHEMICAL CO LTD	359.000,00	720		
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	69.100,00	812		
SAMSUNG SDI CO LTD	472.000,00	1.392		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	40.150,00	2.035		
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	100.400,00	987		
WOORI FINANCIAL GROUP INC	13.000,00	1.042		
YUHAN CORP	68.800,00	1.164		
MXN 39,85 pr. 31-12-2023				
AMERICA MOVIL B ORD	15,74	1.959		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	185,41	2.556		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	221,00	3.443		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	296,43	1.426		
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	497,46	2.698		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	170,76	2.463		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	80,75	785		

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
MXN 39,85 pr. 31-12-2023				
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	71,57	3.673		
MYR 146,86 pr. 31-12-2023				
AMMB HOLDINGS BHD	4,01	1.220		
AXIATA GROUP BERHAD	2,38	1.065		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	5,85	1.017		
DIGI.COM BHD	4,08	958		
GAMUDA BHD	4,59	1.414		
MALAYAN BANKING BHD	8,89	1.832		
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	7,36	1.604		
MAXIS BHD	3,85	1.056		
PPB GROUP BERHAD	14,48	861		
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	4,81	1.057		
PUBLIC BANK BERHAD	4,29	1.304		
OL RESOURCES BHD	5,71	976		
TELEKOM MALAYSIA BHD	5,55	990		
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA			304,10	752
DNB BANK ASA	216,00	4.295	194,45	952
EQUINOR ASA			351,80	2.500
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	187,50	1.382		
MOWI ASA	182,00	1.807	167,20	374
NORSK HYDRO ASA			73,32	902
ORKLA ASA	78,84	2.281	70,94	374
SALMAR ASA	569,20	1.565		
TELENOR ASA	116,60	2.575	91,60	910
NZD 426,62 pr. 31-12-2023 (440,68 pr. 31-12-2022)				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	8,80	3.255	7,81	75
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C			22,60	268
MERCURY NZ LTD	6,60	1.099		
MERIDIAN ENERGY LTD	5,54	3.287		
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,18	1.772	5,40	620
PHP 12,19 pr. 31-12-2023				
SM PRIME HOLDINGS INC	32,90	1.180		
PLN 171,62 pr. 31-12-2023				
ALLEGRO.EU SA	33,33	638		
BANK PEKAO SA	152,05	1.811		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	122,70	156		
PKO BANK POLSKI SA	50,32	2.329		
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	47,27	1.104		
SANTANDER BANK POLSKA SA	489,80	1.512		
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ASSA ABLOY AB-B	290,30	1.804	223,70	1.388
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	745		
ATLAS COPCO AB-B SHS	149,40	2.166	111,10	1.609
BOLIDEN AB	314,50	812	391,25	1.147
ELECTROLUX AB-B			140,78	167
EPIROC AB-A	202,20	851	189,85	798
EOT AB	285,00	352		
ERICSSON LM-B SHS	63,11	560	60,90	998
ESSITY AKTIEBOLAG-B	250,00	892	273,30	973
EVOLUTION AB			1.015,40	796
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	176,62	1.086	112,24	287
HEXAGON AB-B SHS			109,00	1.156
HOLMEN AB-B SHARES	425,70	1.241		
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS			253,50	59
INVESTOR AB-B SHS			188,56	1.305
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	70,80	487		
NORDEA BANK ABP			111,68	1.336
SANDVIK AB	218,10	695	188,40	1.096
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A			119,95	1.123
SKANSKA AB-B SHS			165,00	199

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	151,10	1.205	131,95	1.051
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	109,45	372	105,10	926
SWEDBANK AB - A SHARES			177,30	915
TELE2 AB-B SHS	86,54	73	85,10	626
TELIA CO AB	25,73	2.095		
VOLVO AB-B SHS	261,70	92	188,48	919
SGD 511.59 pr. 31-12-2023 (519.52 pr. 31-12-2022)				
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,06	2.877	2,04	861
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,16	1.567	3,70	923
CITY DEVELOPMENTS LTD	6,65	2.623		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	33,41	957	33,92	3.270
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	13,00	5.222	12,18	2.108
SINGAPORE EXCHANGE LTD	9,83	1.116	8,95	702
SINGAPORE TECH ENGINEERING			3,35	1.732
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,47	3.978	2,57	1.578
UNITED OVERSEAS BANK LTD	28,45	5.691	30,70	2.042
THB 19.77 pr. 31-12-2023				
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	59,75	3.576		
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	7,25	1.676		
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	70,00	1.742		
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	41,00	627		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	19,60	625		
CP ALL PCL-FOREIGN	56,00	2.176		
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	88,00	969		
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	44,25	1.879		
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	71,50	858		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	8,15	1.587		
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	29,50	1.040		
OSOTSPA PCL-FOREIGN	22,00	559		
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	5,05	766		
TRY 22.85 pr. 31-12-2023				
HACI OMER SABANCI HOLDING	60,45	1.856		
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	649,50	926		
TURK HAVA YOLLARI AO	228,60	1.974		
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	45,82	547		
TURKIYE IS BANKASI-C	23,36	1.191		
YAPI VE KREDI BANKASI	19,54	901		
TWD 21.99 pr. 31-12-2023				
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	45,75	1.157		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	120,00	950		
DELTA ELECTRONICS INC	313,50	2.964		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	79,80	632		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	64,80	940		
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	709,00	1.247		
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	117,00	1.261		
MEDIATEK INC	1.015,00	4.464		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	269,50	4.089		
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	30,70	756		
TAIWAN MOBILE CO LTD	98,60	3.339		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	74,50	1.753		
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	1.710,00	376		
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
3M CO			119,92	2.700
ABBOTT LABORATORIES	110,07	14.153	109,79	9.046
ABBVIE INC	154,97	14.620	161,61	15.413
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	5.049	266,84	11.219
ACTIVISION BLIZZARD INC			76,55	3.018
ADOBE INC	596,60	12.235	336,53	6.015
ADVANCE AUTO PARTS INC			147,03	351
ADVANCED MICRO DEVICES			64,77	4.318
AECOM	92,43	4.875		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
AFFIRM HOLDINGS INC			9,67	101
AFLAC INC	82,50	6.626	71,94	2.138
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	5.757	149,65	2.533
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	273,80	3.573	308,26	3.750
AIRBNB INC-CLASS A			85,50	1.024
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	3.029	84,30	2.227
ALBEMARLE CORP			216,86	979
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	23,00	1.237		
ALCOA CORP			45,47	669
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT			145,67	958
ALIGN TECHNOLOGY INC			210,90	223
ALLEGION PLC	126,69	3.056		
ALLSTATE CORP	139,98	3.182	135,60	2.480
ALLY FINANCIAL INC	34,92	1.682	24,45	616
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	191,41	1.178	237,65	1.510
ALPHABET INC-CL A			88,23	25.468
ALPHABET INC-CL C			88,73	15.995
AMAZON.COM INC			84,00	31.117
AMCOR PLC			11,91	1.202
AMERCO			60,19	68
AMERCO-NON VOTING	70,44	579	54,98	559
AMERICAN ELECTRIC POWER			94,95	6.261
AMERICAN EXPRESS CO	187,34	6.697	147,75	3.667
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	118,89	559	137,28	442
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP			63,24	1.864
AMERICAN TOWER CORP	215,88	5.599	211,86	3.664
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	10.844	152,42	362
AMERIPRISE FINANCIAL INC	379,83	5.788	311,37	660
AMERISOURCEBERGEN CORP			165,71	2.507
AMETEK INC	164,89	3.225	139,72	1.498
AMGEN INC	288,02	12.333	262,64	8.513
AMPHENOL CORP-CL A	99,13	7.254	76,14	2.544
ANALOG DEVICES INC	198,56	2.200	164,03	3.817
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	19,37	1.188	21,08	757
ANSYS INC	362,88	4.964	241,59	1.155
AON PLC-CLASS A			300,14	5.532
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC			63,79	1.101
APPLE INC	192,53	2.513	129,93	85.012
APPLIED MATERIALS INC	162,07	11.550	97,38	3.287
APTIV PLC	89,72	282	93,13	653
ARAMARK			41,34	1.091
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	4.462	62,78	1.499
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO			92,85	2.438
ARISTA NETWORKS INC	235,51	7.950	121,35	1.852
ARTHUR J GALLAGHER & CO			188,54	3.862
ASPEN TECHNOLOGY INC	220,15	340	205,40	129
ASSURANT INC	168,49	2.074	125,06	698
AT&T INC	16,78	1.718	18,41	6.966
ATLASSIAN CORP-CL A	237,86	3.000		
ATMOS ENERGY CORP			112,07	444
AUTODESK INC	243,48	5.687	186,87	1.582
AUTOMATIC DATA PROCESSING	232,97	6.785	238,86	6.925
AUTOZONE INC	2.585,61	3.769	2.466,18	5.035
AVALONBAY COMMUNITIES INC			161,52	993
AVANTOR INC	22,83	2.037	21,09	830
AVERY DENNISON CORP			181,00	621
AXIS BANK LTD- GDR REG S	65,90	1.835		
AXON ENTERPRISE INC	258,33	2.707		

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
BAKER HUGHES CO			29,53	1.747
BALL CORP	57,52	1.467	51,14	839
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	30,77	583		
BANK OF AMERICA CORP			33,12	9.845
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	52,05	4.142	45,52	1.749
BATH & BODY WORKS INC			42,14	538
BAXTER INTERNATIONAL INC	38,66	3.477	50,97	1.987
BECTON DICKINSON AND CO	243,83	4.820	254,30	5.093
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	356,66	8.564	308,90	21.020
BEST BUY CO INC	78,28	1.524	80,21	907
BILL.COM HOLDINGS INC			108,96	288
BIOGEN INC	258,77	2.932	276,92	1.854
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	96,42	1.717	103,49	2.391
BIO-RAD LABORATORIES-A			420,49	369
BIO-TECHNE CORP	77,16	2.333	82,88	795
BLACK KNIGHT INC			61,75	425
BLACKROCK INC	811,80	7.040	708,63	3.861
BLACKSTONE INC			74,19	1.944
BLOCK INC			62,84	621
BOEING CO/THE			190,49	4.165
BOOKING HOLDINGS INC	3.547,22	6.894	2.015,28	2.949
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS			104,52	2.491
BORGWARNER INC			40,25	736
BOSTON PROPERTIES INC	70,17	2.645	67,58	497
BOSTON SCIENTIFIC CORP			46,27	3.431
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51,31	5.664	71,95	9.912
BROADCOM INC	1.116,25	5.424	559,13	10.161
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	205,75	5.126	134,13	2.247
BROWN & BROWN INC	71,11	894		
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	57,10	1.127	65,68	1.009
BUNGE LTD			99,77	881
BURLINGTON STORES INC			202,76	403
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	86,39	3.518	91,56	1.906
CADENCE DESIGN SYS INC	272,37	7.078	160,64	1.953
CAESARS ENTERTAINMENT INC			41,60	204
CAMDEN PROPERTY TRUST			111,88	592
CAMPBELL SOUP CO	43,23	5.120	56,75	2.388
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			74,59	1.774
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP			92,96	1.229
CARDINAL HEALTH INC			76,87	1.350
CARLISLE COS INC			235,65	504
CARMAX INC	76,74	1.258	60,89	482
CARNIVAL CORP			8,06	575
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	3.875	41,25	2.034
CATALENT INC			45,01	419
CATERPILLAR INC	295,67	1.465	239,56	5.054
CBOE GLOBAL MARKETS INC	178,56	3.828	125,47	2.986
CBRE GROUP INC - A	93,09	3.025	76,96	1.543
CDW CORP/DE	227,32	8.615	178,58	1.396
CELANESE CORP			102,24	659
CELSIUS HOLDINGS INC	54,52	1.295		
CENTENE CORP	74,21	2.598	82,01	1.961
CERIDIAN HCM HOLDING INC	67,12	1.358	64,15	830
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	79,50	2.584	85,20	1.145
CHARLES RIVER LABORATORIES	236,40	1.654	217,90	188
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	388,68	2.793	339,10	1.675
CHECK POINT SOFTWARE TECH	152,79	873	126,16	1.471
CHENIERE ENERGY INC			149,96	2.487

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
CHEVRON CORP			179,49	14.990
CHEWY INC - CLASS A			37,08	315
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC			1.387,49	1.421
CHUBB LTD	226,00	2.652	220,60	4.053
CHURCH & DWIGHT CO INC	94,56	9.424	80,61	3.020
CIGNA CORP			331,34	4.474
CINCINNATI FINANCIAL CORP			102,39	801
CINTAS CORP	602,66	6.210	451,62	1.510
CISCO SYSTEMS INC	50,52	27.772	47,64	13.212
CITIGROUP INC			45,23	3.366
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	3.097	39,37	1.093
CLOROX COMPANY	142,59	2.825	140,33	1.122
CLOUDFLARE INC - CLASS A			45,21	347
CME GROUP INC	210,60	1.921	168,16	3.815
CNH INDUSTRIAL NV	12,18	2.306		
COCA-COLA CO/THE			63,61	11.403
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	66,74	2.790	55,32	261
COGNEX CORP			47,11	170
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			57,19	1.655
COLGATE-PALMOLIVE CO			78,79	5.733
COMCAST CORP-CLASS A	43,85	9.910	34,97	7.907
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,28	1.663		
CONAGRA BRANDS INC	28,66	6.160	38,70	1.283
CONOCOPHILLIPS			118,00	6.842
CONSOLIDATED EDISON INC			95,31	7.772
CONSTELLATION BRANDS INC-A	241,75	2.731	231,75	1.347
CONSTELLATION ENERGY			86,21	1.043
COOPER COS INC/THE	378,44	3.997	330,67	853
COPART INC			60,89	1.375
CORNING INC			31,94	1.383
CORTEVA INC			58,78	2.051
COSTAR GROUP INC			77,28	1.657
COSTCO WHOLESALE CORP			456,50	8.194
CREDICORP LTD	149,93	4.844		
CRH PLC	69,16	3.703		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A			105,29	1.089
CROWN CASTLE INC	115,19	4.422	135,64	2.208
CROWN HOLDINGS INC			82,21	441
CSX CORP	34,67	8.332	30,98	3.643
CUMMINS INC	239,57	1.196	242,29	1.703
CVS HEALTH CORP			93,19	5.172
DANAHER CORP	231,34	10.215	265,42	10.026
DARDEN RESTAURANTS INC			138,33	909
DARLING INGREDIENTS INC	49,84	1.170	62,59	557
DATADOG INC - CLASS A			73,50	933
DAVITA INC	104,76	1.488	74,67	308
DECKERS OUTDOOR CORP	668,43	2.143		
DEERE & CO	399,87	5.454	428,76	4.944
DELL TECHNOLOGIES -C			40,22	999
DENTSPLY SIRONA INC			31,84	151
DEVON ENERGY CORP			61,51	1.847
DEXCOM INC	124,09	3.323	113,24	1.495
DICK'S SPORTING GOODS INC	146,95	1.357		
DIGITAL REALTY TRUST INC	134,58	3.316	100,27	1.385
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	3.195	97,83	1.052
DISH NETWORK CORP-A			14,04	4
DOCUSIGN INC			55,42	207
DOLLAR GENERAL CORP	135,95	1.265	246,25	6.397

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
DOLLAR TREE INC	142,05	3.719	141,44	1.739
DOMINION ENERGY INC			61,32	4.090
DOMINO'S PIZZA INC	412,23	684	346,40	2.061
DOORDASH INC - A			48,82	486
DOVER CORP	153,81	4.371	135,41	1.055
DOW INC			50,39	2.204
DR HORTON INC	151,98	4.068	89,14	1.081
DUKE ENERGY CORP			102,99	9.991
DUPONT DE NEMOURS INC			68,63	2.037
DYNATRACE INC			38,30	697
EASTMAN CHEMICAL CO			81,44	461
EATON CORP PLC	240,82	7.380	156,95	4.966
EBAY INC	43,62	3.621	41,47	1.227
ECOLAB INC			145,56	1.502
EDISON INTERNATIONAL	71,49	6.010	63,62	1.657
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	4.795	74,61	1.841
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			12,22	149
ELECTRONIC ARTS INC	136,81	7.397	122,18	4.201
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	6.470	512,97	6.201
ELI LILLY & CO	582,92	23.854	365,84	16.067
EMERSON ELECTRIC CO			96,06	2.776
ENPHASE ENERGY INC			264,96	1.385
EPAM SYSTEMS INC			327,74	461
EOUIFAX INC			194,36	1.304
EQUINIX INC	805,39	6.267	655,03	2.236
EQUITABLE HOLDINGS INC	33,30	4.419	28,70	905
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES			64,60	676
EQUITY RESIDENTIAL			59,00	1.005
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	334,92	1.704	248,72	1.473
ESSEX PROPERTY TRUST INC			211,92	617
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	146,25	2.790	248,11	2.301
ETSY INC			119,78	619
EVEREST RE GROUP LTD			331,27	1.637
EVERSOURCE ENERGY			83,84	3.110
EXACT SCIENCES CORP	73,98	1.006	49,51	695
EXELON CORP	35,90	4.917	43,23	2.927
EXPEDIA GROUP INC			87,60	519
EXPEDITORS INTL WASH INC	127,20	3.732	103,92	3.476
EXTRA SPACE STORAGE INC			147,18	1.060
EXXON MOBIL CORP			110,30	20.465
F5 INC	178,98	2.899	143,51	1.782
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	477,05	2.868	401,21	693
FAIR ISAAC CORP			598,58	551
FASTENAL CO	64,77	3.536	47,32	1.797
FEDEX CORP			173,20	2.151
FERGUSON PLC	193,07	3.100	126,97	2.697
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL			37,62	476
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	60,07	2.338	67,85	2.084
FIFTH THIRD BANCORP			32,81	1.307
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A			758,36	698
FIRST REPUBLIC BANK/CA			121,89	1.051
FIRST SOLAR INC	172,28	1.867	149,79	629
FISERV INC	132,84	6.549	101,07	3.220
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC			183,68	776
FMC CORP			124,80	1.525
FORD MOTOR CO			11,63	2.090
FORTINET INC			48,89	1.850
FORTIVE CORP	73,63	5.391	64,25	1.065

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	76,14	2.722	52,90	262
FOX CORP - CLASS A	29,67	1.420		
FOX CORP - CLASS B	27,65	756	28,45	803
FRANKLIN RESOURCES INC	29,79	1.517		
FUTU HOLDINGS LTD-ADR			40,65	506
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	49,35	439		
GARMIN LTD	128,54	3.318	92,29	847
GARTNER INC			336,14	1.000
GEN DIGITAL INC	22,82	4.537	21,43	1.422
GENERAC HOLDINGS INC			100,66	147
GENERAL ELECTRIC CO			83,79	3.723
GENERAL MILLS INC	65,14	12.417	83,85	6.782
GENERAL MOTORS CO			33,64	1.773
GENUINE PARTS CO	138,50	2.583	173,51	1.458
GILEAD SCIENCES INC	81,01	11.684	85,85	11.250
GLOBAL PAYMENTS INC			99,32	1.431
GLOBE LIFE INC			120,55	499
GODADDY INC - CLASS A	106,16	4.763	74,82	482
GOLDMAN SACHS GROUP INC			343,38	4.032
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	3,37	577		
HALLIBURTON CO			39,35	2.459
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	80,38	5.221	75,83	1.434
HASBRO INC	51,06	1.114	61,01	224
HCA HEALTHCARE INC	270,68	3.516	239,96	2.144
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,80	2.387	25,07	742
HEICO CORP			153,64	19
HEICO CORP-CLASS A			119,85	1.201
HENRY SCHEIN INC	75,71	3.044	79,87	604
HERSHEY CO/THE	186,44	5.638	231,57	7.768
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	4.542	15,96	1.388
HF SINCLAIR CORP			51,89	786
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	5.811	126,36	1.313
HOLOGIC INC	71,45	3.496	74,81	1.099
HOME DEPOT INC	346,55	13.351	315,86	14.563
HONEYWELL INTERNATIONAL INC			214,30	5.918
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	3,48	622		
HORIZON THERAPEUTICS PLC			113,80	2.254
HORMEL FOODS CORP	32,11	4.215	45,55	3.429
HOST HOTELS & RESORTS INC			16,05	729
HOWMET AEROSPACE INC	54,12	3.463	39,41	1.718
HP INC	30,09	2.822	26,87	1.624
HUBBELL INC	328,93	4.144		
HUBSPOT INC	580,54	3.788	289,13	415
HUMANA INC	457,81	4.195	512,19	4.172
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	199,74	4.788	174,36	920
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12,72	1.934	14,10	1.338
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE			230,68	1.426
HYATT HOTELS CORP - CL A	130,41	1.613		
IDEX CORP	217,11	7.959	228,33	786
IDEXX LABORATORIES INC			407,96	969
ILLINOIS TOOL WORKS	261,94	8.425	220,30	3.283
ILLUMINA INC	139,24	1.596	202,20	981
INCYTE CORP	62,79	3.831	80,32	3.399
INFOSYS LTD-SP ADR	18,38	9.565		
INGERSOLL-RAND INC	77,34	6.234	52,25	1.102
INSULET CORP	216,98	1.362	294,39	845
INTEL CORP	50,25	497	26,43	4.904
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	9.599	102,59	2.805

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
INTERNATIONAL PAPER CO	36,15	552	34,63	546
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	32,64	1.952		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	5.300	140,89	7.431
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	80,97	2.159	104,84	1.372
INTUIT INC	625,03	10.676	389,22	4.263
INTUITIVE SURGICAL INC			265,35	3.554
INVESCO LTD			17,99	413
INVITATION HOMES INC			29,64	1.105
IOVIA HOLDINGS INC	231,38	5.001	204,89	1.383
IRON MOUNTAIN INC	69,98	3.733	49,85	900
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	163,41	2.102	175,56	3.265
JACOBS SOLUTIONS INC			120,07	805
JM SMUCKER CO/THE	126,38	6.214	158,46	3.544
JOHNSON & JOHNSON	156,74	8.366	176,65	26.845
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	57,64	3.058	64,00	1.796
JPMORGAN CHASE & CO			134,10	15.322
JUNIPER NETWORKS INC	29,48	2.395	31,96	1.861
KANZHUN LTD - ADR	16,61	380		
KELLOGG CO	55,91	7.698	71,24	4.800
KEURIG DR PEPPER INC	33,32	9.865	35,66	2.943
KEYCORP			17,42	1.148
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	159,09	13.653	171,07	6.482
KIMBERLY-CLARK CORP	121,51	11.263	135,75	4.641
KKR & CO INC	82,85	4.503	46,42	802
KLA CORP			377,03	2.272
KRAFT HEINZ CO/THE	36,98	8.257	40,71	1.649
KROGER CO			44,58	4.886
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC			208,21	2.162
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	227,29	2.377	235,48	1.170
LAM RESEARCH CORP	783,26	8.769	420,30	2.129
LAMB WESTON HOLDINGS INC			89,36	772
LAS VEGAS SANDS CORP			48,07	633
LEAR CORP			124,02	53
LEIDOS HOLDINGS INC			105,19	549
LENNAR CORP-A			90,50	743
LENNOX INTERNATIONAL INC	447,52	2.582	239,23	123
LIBERTY BROADBAND-C	80,59	385	76,27	1.041
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	18,64	1.995		
LIBERTY GLOBAL PLC-A			18,93	634
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			59,78	866
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C			39,13	498
LINCOLN NATIONAL CORP			30,72	156
LINDE PLC			326,18	9.130
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN			69,74	564
LKQ CORP			53,41	877
LOEWS CORP			58,33	766
LOWE'S COS INC	222,55	6.293	199,24	5.009
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	227,62	1.679	216,17	931
LUCID GROUP INC	4,21	448	6,83	179
LULULEMON ATHLETICA INC	511,29	3.161	320,38	1.429
LUMEN TECHNOLOGIES INC			5,22	374
LYONDELLBASELL INDU-CL A			83,03	1.360
M & T BANK CORP			145,06	1.196
MARKEL CORP	1.419,90	2.012	1.317,49	2.763
MARKETAXESS HOLDINGS INC			278,89	999
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A			148,89	1.566
MARSH & MCLENNAN COS	189,47	13.276	165,48	6.523
MARTIN MARIETTA MATERIALS			337,97	1.006

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
MARVELL TECHNOLOGY INC	60,31	4.719	37,04	1.243
MASCO CORP	66,98	2.817	46,67	702
MASIMO CORP			147,95	89
MASTERCARD INC - A	426,51	15.937	347,73	12.393
MATCH GROUP INC			41,49	570
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	68,42	3.025	82,89	2.851
MCDONALD'S CORP	296,51	17.276	263,53	12.690
MCKESSON CORP			375,12	3.623
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC			11,14	379
MEDTRONIC PLC			77,72	5.659
MERCADOLIBRE INC	1.571,54	4.857	846,24	1.592
MERCK & CO. INC.	109,02	9.115	110,95	19.473
META PLATFORMS INC-CLASS A			120,34	11.440
METLIFE INC			72,37	1.619
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.212,96	3.659	1.445,45	1.259
MGM RESORTS INTERNATIONAL			33,53	91
MICROCHIP TECHNOLOGY INC			70,25	1.717
MICRON TECHNOLOGY INC			49,98	2.311
MICROSOFT CORP	376,04	98.585	239,82	71.965
MID-AMERICA APARTMENT COMM			156,99	942
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	20,40	612		
MODERNA INC	99,45	1.200	179,62	2.238
MOLINA HEALTHCARE INC			330,22	1.015
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B			51,52	263
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A			66,65	4.941
MONGODDB INC			196,84	704
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC			353,61	862
MONSTER BEVERAGE CORP	57,61	4.840	101,53	2.093
MOODY'S CORP	390,56	5.329	278,62	1.580
MORGAN STANLEY	93,25	5.918	85,02	4.206
MOSAIC CO/THE	35,73	142	43,87	1.026
MSCI INC			465,17	1.005
NASDAO INC	58,14	2.396	61,35	948
NETAPP INC	88,16	7.247	60,06	810
NETFLIX INC	486,88	8.198	294,88	5.268
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	131,76	1.150	119,44	1.848
NEW LINDE PLC	410,71	6.962		
NEWELL BRANDS INC			13,08	410
NEWMONT CORP	41,39	9.709	47,20	7.735
NEWS CORP - CLASS A			18,20	422
NEXTERA ENERGY INC			83,60	7.401
NICE LTD - SPON ADR			192,30	1.467
NIKE INC -CL B			117,01	6.135
NIO INC - ADR	9,07	402		
NORDSON CORP	264,16	5.494	237,72	535
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	6.229	246,42	2.309
NORTHERN TRUST CORP	84,38	2.017	88,49	897
NRG ENERGY INC			31,82	361
NUCOR CORP	174,04	3.567	131,81	1.526
NVIDIA CORP	495,22	43.659	146,14	14.841
NVR INC			4.612,58	771
NXP SEMICONDUCTORS NV	229,68	8.072	158,03	1.514
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP			62,99	2.643
OKTA INC			68,33	701
OLD DOMINION FREIGHT LINE	405,33	402	283,78	878
OMNICOM GROUP	86,51	1.722	81,57	1.012
ON SEMICONDUCTOR			62,37	1.165
ONEOK INC			65,70	2.511

Investeringsforeningen Nykredit Invest Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 dr. 31-12-2023 (696.79 dr. 31-12-2022)				
ORACLE CORP	105,43	2.894	81,74	8.264
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	950,08	1.994	844,03	3.164
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	5.991	78,31	1.784
OWENS CORNING	148,23	2.631	85,30	708
P G & E CORP			16,26	1.349
PACCAR INC	97,65	2.362	98,97	1.811
PACKAGING CORP OF AMERICA			127,91	519
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A			6,42	152
PALO ALTO NETWORKS INC			139,54	1.775
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B			16,88	427
PARKER HANNIFIN CORP	460,70	7.704	291,00	675
PAYCHEX INC	119,11	4.504	115,56	6.289
PAYCOM SOFTWARE INC			310,31	634
PAYLOCITY HOLDING CORP	164,85	1.179		
PAYPAL HOLDINGS INC			71,22	3.054
PENTAIR PLC	72,71	1.346	44,98	860
PEPSICO INC			180,66	17.788
PERKINELMER INC	109,31	2.271	140,22	1.001
PFIZER INC	28,79	1.900	51,24	14.762
PINTEREST INC- CLASS A			24,28	504
PLUG POWER INC			12,37	210
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	154,85	4.730	157,94	2.148
POOL CORP			302,33	605
PPG INDUSTRIES INC	149,55	4.015	125,74	1.706
PPL CORP			29,22	1.659
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	78,67	3.138	83,92	544
PROCTER & GAMBLE CO/THE			151,56	20.123
PROGRESSIVE CORP	159,28	11.385	129,71	4.920
PROLOGIS INC	133,30	7.704	112,73	3.308
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	103,71	5.563	99,46	956
PTC INC	174,96	1.045	120,04	585
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP			61,27	1.890
PUBLIC STORAGE	305,00	4.841	280,19	4.592
PULTEGROUP INC	103,22	2.674	45,53	612
QORVO INC			90,64	492
QUALCOMM INC	144,63	8.712	109,94	5.257
QUANTA SERVICES INC	215,80	4.298	142,50	1.004
QUEST DIAGNOSTICS INC	137,88	2.788	156,44	2.502
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC			106,85	1.163
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP			100,92	7.079
REALTY INCOME CORP	57,42	1.504	63,43	2.045
REGENCY CENTERS CORP			62,50	572
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	8.683	721,49	5.595
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	3.635	21,56	1.373
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	279,68	927		
REPLIGEN CORP	179,80	1.412		
REPUBLIC SERVICES INC	164,91	8.835	128,99	6.504
RESMED INC	172,02	2.684	208,13	972
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	23,46	1.061		
ROBERT HALF INTL INC	87,92	761	73,83	660
ROBLOX CORP -CLASS A			28,46	403
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	4.909	257,57	1.441
ROKU INC			40,70	24
ROLLINS INC	43,67	2.119	36,54	641
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	7.130	432,09	4.131
ROSS STORES INC	138,39	4.719	116,07	1.254
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD			49,43	303
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	28,09	549	39,52	1.000

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Taktisk Allokering KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
RPM INTERNATIONAL INC			97,45	787
S&P GLOBAL INC	440,52	10.675	334,94	4.698
SALESFORCE INC	263,14	12.651	132,59	5.479
SBA COMMUNICATIONS CORP	253,69	3.674	280,31	1.016
SCHLUMBERGER LTD			53,46	3.687
SCHWAB (CHARLES) CORP	68,80	4.678	83,26	4.831
SEA LTD-ADR			52,03	878
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	85,37	1.971	52,61	1.254
SEAGEN INC			128,51	2.313
SEMPRA ENERGY			154,54	2.367
SERVICENOW INC	706,49	9.259	388,27	3.341
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	311,90	6.323	237,33	2.568
SIGNATURE BANK			115,22	299
SIMON PROPERTY GROUP INC			117,48	1.111
SKYWORKS SOLUTIONS INC			91,13	691
SMITH (A.O.) CORP			57,24	545
SNAP INC - A	16,93	2.524	8,95	716
SNAP-ON INC	288,84	3.503	228,49	524
SNOWFLAKE INC-CLASS A			143,54	1.119
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC			283,27	645
SOUTHERN CO/THE			71,41	8.628
SOUTHWEST AIRLINES CO			33,67	539
SPLUNK INC	152,35	3.304	86,09	564
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS			52,06	788
STANLEY BLACK & DECKER INC			75,12	589
STARBUCKS CORP			99,20	4.957
STATE STREET CORP	77,46	2.406	77,57	746
STEEL DYNAMICS INC	118,10	2.723	97,70	1.425
STERIS PLC	219,85	4.294	184,69	1.383
STRYKER CORP	299,46	8.041	244,49	3.106
SUN COMMUNITIES INC			143,00	821
SVB FINANCIAL GROUP			230,14	334
SYNCHRONY FINANCIAL	38,19	1.868	32,86	1.087
SYNOPSIS INC	514,91	7.113	319,29	2.131
SYSCO CORP			76,45	2.000
T ROWE PRICE GROUP INC	107,69	2.378	109,06	1.063
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	21.016		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	160,95	3.197	104,13	1.017
TARGA RESOURCES CORP			73,50	1.410
TARGET CORP	142,42	4.299	149,04	3.701
TE CONNECTIVITY LTD	140,50	1.048	114,80	1.214
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	446,29	1.223	399,91	1.059
TELEFLEX INC	249,34	1.943	249,63	433
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	9,01	333		
TERADYNE INC			87,35	721
TESLA INC	248,48	24.586	123,18	13.266
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR			9,12	1.162
TEXAS INSTRUMENTS INC	170,46	18.703	165,22	7.812
TEXAS PACIFIC LAND CORP			2.344,23	817
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	1.501	550,69	8.645
TJX COMPANIES INC	93,81	10.139	79,60	3.745
T-MOBILE US INC	160,33	5.187	140,00	7.741
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215,03	3.160	224,97	1.452
TRADE DESK INC/THE -CLASS A			44,83	616
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90,88	1.234	64,93	1.120
TRANE TECHNOLOGIES PLC	243,90	5.063	168,09	1.465
TRANSUNION	68,71	1.285	56,75	506
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	7.750	187,49	3.254

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
TRIMBLE INC	53,20	4.585	50,56	714
TRUIST FINANCIAL CORP	36,92	3.889	43,03	2.858
TWILIO INC - A	75,87	2.334	48,96	378
TYLER TECHNOLOGIES INC			322,41	584
TYSON FOODS INC-CL A			62,25	1.146
UBER TECHNOLOGIES INC			24,73	1.395
UDR INC			38,73	682
UGI CORP			37,07	205
ULTA BEAUTY INC	489,99	5.066	469,07	716
UNION PACIFIC CORP	245,62	2.269	207,07	5.448
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	8,46	7.222		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	157,23	7.849	173,84	5.425
UNITED RENTALS INC			355,42	604
UNITED THERAPEUTICS CORP	219,89	1.683		
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	4.814	530,18	25.797
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B			140,89	600
US BANCORP	43,28	4.064	43,61	3.003
VAIL RESORTS INC	213,47	1.756	238,35	271
VALERO ENERGY CORP			126,86	2.566
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	192,52	2.504	161,38	611
VENTAS INC			45,05	880
VERALTO CORP-W/I	82,26	196		
VERISIGN INC	205,96	1.690	205,44	1.589
VERISK ANALYTICS INC	238,86	5.448	176,42	1.569
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37,70	14.425	39,40	13.627
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	406,89	11.697	288,78	5.332
VF CORP	18,80	325	27,61	492
VIATRIS INC			11,13	887
VICI PROPERTIES INC			32,40	1.780
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	17,76	525		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	18.560	207,76	16.672
VMWARE INC-CLASS A			122,76	1.361
VULCAN MATERIALS CO			175,11	1.120
WABTEC CORP	126,90	4.981	99,81	951
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	26,11	2.019	37,36	1.315
WALMART INC	157,65	6.748	141,79	13.426
WALT DISNEY CO/THE			86,88	6.591
WARNER BROS DISCOVERY INC	11,38	1.596	9,48	1.132
WASTE CONNECTIONS INC	149,27	10.824	132,56	4.507
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	13.705	156,88	9.795
WATERS CORP	329,23	3.633	342,58	1.210
WEC ENERGY GROUP INC			93,76	4.567
WELLS FARGO & CO			41,29	6.195
WELLTOWER INC	90,17	3.987	65,55	1.457
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	352,12	3.503	235,35	1.007
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	2.152	31,55	485
WESTERN UNION CO			13,77	296
WESTROCK CO	41,52	394	35,16	344
WEYERHAEUSER CO	34,77	3.164	31,00	1.340
WHIRLPOOL CORP			141,46	335
WILLIAMS COS INC			32,90	3.660
WILLIS TOWERS WATSON PLC	241,20	2.409	244,58	2.522
WORKDAY INC-CLASS A	276,06	5.891	167,33	1.768
WP CAREY INC	64,81	2.904	78,15	886
WR BERKLEY CORP	70,72	684	72,57	1.234
WW GRAINGER INC	828,69	4.440	556,25	1.039
XCEL ENERGY INC			70,11	5.756
XYLEM INC	114,36	3.768	110,57	1.002

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023				
YUM CHINA HOLDINGS INC	42,43	983		
YUM! BRANDS INC	130,66	5.186	128,08	2.034
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A			256,41	650
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV			17,19	89
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	121,70	4.437	127,50	1.256
ZOETIS INC	197,37	7.270	146,55	2.909
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A			67,74	752
ZSCALER INC	221,56	2.730	111,90	333
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	21,28	1.060		
ZAR 36,90 pr. 31-12-2023				
MTN GROUP LTD	11.550,00	683		
NASPERS LTD-N SHS	312.800,00	2.379		
NEPI ROCKCASTLE N.V.	12.638,00	2.768		
		2.814.538		2.535.718
Kapitalandele i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	7.536
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	7.523		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	349.714	78,72	325.108
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	848	90,16	811
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	91,40	457	86,43	432
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	13
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	652	97,45	643
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	33.080	78,67	33.597
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	109.702	92,54	105.497
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	113.943	90,17	90.173
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	62.013
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	81,15	27.367	78,37	27.224
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	87,15	11.816	84,13	11.779
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2.5 10/01/47	93,60	293	89,30	290
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	92.722	98,57	39.428
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53 IO	99,97	35.341		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	18.973		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I			100,20	19.953
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	82,82	17.743	77,62	17.711
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	698.985	92,63	772.515
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/28	93,65	2.809	87,91	26.372
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	96,88	3.100	93,72	14.059
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/50 IO	79,10	55.287		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 01/01/26	98,67	22.201	96,02	21.604
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53 IO	75,50	22.565	76,70	22.954
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53 IO			87,10	26.052
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3.5 10/01/53 IO			90,25	20.205
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	98,05	11.461	94,50	11.255
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56	100,12	31.786		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	13.454	100,38	19.552
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	777.900	92,63	654.415
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	674.743	90,28	631.975
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25	96,93	33.054	93,75	41.345
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/26	95,74	31.019	91,50	29.645
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27			89,14	267
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	28.380	62,97	28.024
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/43			82,83	40.433
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50			82,92	17.926
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/50 IO			81,82	29.655
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/53 IO	75,50	20.602	79,60	44.798
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	33.451	89,30	40.995
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/43	99,40	31.703	95,25	31.495
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53			94,50	71.471
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	873	98,77	85.929

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023				
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	351.255		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	69.911		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	100.814	77,42	87.367
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	99.658		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27			89,73	13.279
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	126.820	80,08	127.601
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	108.896
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/43			85,53	49.542
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	368.875	83,80	275.570
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO	87,15	-	82,95	-
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	188.428
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	16.658
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53			82,50	79.018
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO	75,45	120.342	76,65	122.418
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	31.193	89,30	33.951
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	100,93	44.287	98,63	32.359
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/46	100,18	14.982		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	568.649	98,72	107.831
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO			97,72	74.983
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	8.815	100,83	10.063
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	13.021	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
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO			99,98	49.473
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/35	85,15	37.328		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	13.926		
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 01/01/29	92,40	46.198		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/31	88,59	95.673	81,69	88.221
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/26	96,34	56.940	92,63	185.255
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27			90,28	54.801
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50			73,55	792
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50			78,12	47.481
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/50	79,00	37.071		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/43	90,08	17.537	85,55	24.263
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47			83,80	87.877
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50			82,88	67.439
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50 I	85,05	9.151	81,77	8.864
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/53 I	75,45	25.810	76,65	26.287
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 04/01/47			89,30	12.081
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47	92,10	137	88,30	133
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43			91,68	40.064
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	98,00	11.836	94,50	11.862
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	99,38	38.358	95,23	37.974
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53			94,47	3.753
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	14.904	97,72	40.012
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	15.008		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,72	9.353
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
US TREASURY N/B T 0.375 07/31/27	88,27	57.424		
US TREASURY N/B T 2.5 03/31/27	95,63	42.591		
US TREASURY N/B T 2.625 05/31/27	95,77	144.122		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Taktisk Allokering KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
US TREASURY N/B T 3.25 06/30/27	97,77	144.163		
US TREASURY N/B T 3.5 01/31/28	98,49	145.089		
US TREASURY N/B T 3.5 04/30/28	98,48	158.509		
US TREASURY N/B T 3.875 11/30/27	99,84	21.896		
US TREASURY N/B T 4.375 08/31/28	102,20	137.320		
US TREASURY N/B T 4.625 09/30/28	103,29	146.033		
Obligationer i alt		6.649.191		6.225.690

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Globale Fokusaktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	170.823	107,14	155.832
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	203.638	938,00	180.328
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	136.344	503,80	125.810
AXA SA	29,49	161.761	26,06	178.459
CAPGEMINI SE	188,75	107.435	155,95	80.874
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	114.845	28,43	105.666
ING GROEP NV	13,53	107.105	11,39	101.506
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	109.865	679,90	118.725
SAP SE	139,48	143.999	96,39	111.742
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	201.725	130,72	179.750
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	139.155	46,73	123.501
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
GLENCORE PLC	472,10	97.185	552,40	147.444
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	159.331	86,80	203.539
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	90.389	51,60	91.930
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	94.996	20.200,00	111.945
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	108.696	123,10	91.935
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	126.997	266,84	109.833
ALPHABET INC-CL A	139,69	208.620	88,23	153.174
AMAZON.COM INC	151,94	130.474	84,00	87.176
AON PLC-CLASS A	291,02	96.907		
CARLISLE COS INC	312,43	136.126	235,65	118.230
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	151.155	41,25	80.081
CITIGROUP INC			45,23	75.129
DANAHER CORP	231,34	152.563	265,42	198.192
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	148.646	512,97	139.666
FISERV INC	132,84	207.765	101,07	200.111
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	93.254		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	137.615		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	138.199	21,89	171.986
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	120.099
JOHNSON & JOHNSON			176,65	108.649
MICROSOFT CORP	376,04	271.686	239,82	220.531
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	143.580	66,65	156.149
NASDAO INC	58,14	191.839	61,35	206.664
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	139.784	246,42	159.703
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	116.264	257,57	102.205
S&P GLOBAL INC	440,52	214.852	334,94	202.162
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	152.239	74,49	123.632
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	140.936	550,69	156.275
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	202.869	530,18	164.496
VERALTO CORP-W/I	82,26	93.898		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	227.684	207,76	229.335
Kapitalandele i alt		5.771.243		5.392.464