

**Kapitalforeningen Nykredit
Invest Engros**

Årsrapport for 2020

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	7
<i>Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2020.....</i>	<i>7</i>
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020.....</i>	<i>7</i>
Årsregnskaber.....	9
<i>Danske Fokusaktier - KL.....</i>	<i>9</i>
<i>Balance Defensiv - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>13</i>
<i>Balance Moderat - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>16</i>
<i>Balance Offensiv - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>19</i>
<i>Obligationer - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>22</i>
<i>Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL.....</i>	<i>26</i>
<i>Aktier - Porteføljepleje KL.....</i>	<i>30</i>
<i>Aktier - Porteføljepleje Akk. KL.....</i>	<i>34</i>
<i>Kredit Fokus.....</i>	<i>38</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>42</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>42</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>44</i>
<i>Hoved- og nøgletaloversigt.....</i>	<i>45</i>

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 19. maj 2016. Ultimo 2020 omfattede foreningen ni afdelinger:

Danske Fokusaktier - KL
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL
Balance Moderat - Porteføljepleje KL
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL
Obligationer - Porteføljepleje KL
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL
Aktier - Porteføljepleje KL
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL
Kredit Fokus

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 37 77 99 70

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

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

Depositær

Nykredit Bank A/S

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledelsepåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. februar 2021

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Martin Udbye Madsen

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Til investorerne i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2020

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros henvender sig til detail investorer.

Ultimo 2020 havde foreningen en samlet formue på 45.466 mio. kr. (40.876 mio. kr. i 2019). Foreningen gav et nettoresultat på 2.677,6 mio. kr. (5.513,4 mio. kr. i 2019).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020

Danske Fokusaktier - KL

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi, hvor fokus er på det enkelte selskabs evne til at skabe værdi og langsigtet vækst for aktionærerne. Strategien er ikke baseret på at opnå en eksponering til markedet, men til udvalgte selskaber.

Afdelingen gav et nettoresultat på 276,3 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 1.307 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 25,14% i 2020.

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Defensiv i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 288,6 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 8.489 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 3,60% i 2020.

Balance Moderat - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Moderat i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 413,6 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 7.405 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 5,91% i 2020.

Balance Offensiv - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i afdeling Balance Offensiv i Kapitalforeningen Nykredit Invest med mindst 85% af sin formue. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 112,4 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 1.566 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 7,42% i 2020.

Obligationer - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 37,7 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 4.818 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 1,22% i 2020.

Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 50,1 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 6.332 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 1,32% i 2020.

Aktier - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 543,3 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 5.160 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 9,96% i 2020.

Aktier - Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger i afdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på 954,7 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 9.584 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 9,89% i 2020.

Kredit Fokus

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan maksimalt placere 15% af sin formue i gældsinstrumenter uden kreditrating.

Afdelingen gav et nettoresultat på 0,9 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 805 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 0,74% i 2020.

Generalforsamling 2021

Foreningens generalforsamling afholdes torsdag den 15. april 2021.

Udlodning

For 2020 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2021 i afdelingerne Danske Fokusaktier - KL, Obligationer - Porteføljepleje KL og Aktier - Porteføljepleje KL.

Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2020 som foreløbig udlodning.

For afdeling Danske Fokusaktier - KL indstiller bestyrelsen at udlodde 221,00 kr. pr. andel. For afdeling Obligationer - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 1,50 kr. pr. andel. For afdeling Aktier - Porteføljepleje KL indstiller bestyrelsen at udlodde 5,70 kr. pr. andel. For afdeling Kredit Fokus indstiller bestyrelsen at udlodde 19,00 kr. pr. andel. Udlodningen for denne afdeling vil først finde sted efter beslutning herom på årets generalforsamling.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2020 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 150 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 60 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 30 t.kr.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-31	-55
1	Udbytter	16.418	30.306
	I alt renter og udbytter	16.387	30.251
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	270.364	377.461
	Handelsomkostninger	-468	-344
	I alt kursgevinster og -tab	269.896	377.117
	I alt indtægter	286.283	407.368
3	Administrationsomkostninger	-9.951	-11.863
	Årets nettoresultat	276.332	395.505
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	142.499	109.338
	Overført til udlodning næste år	383	116
4	I alt til rådighed for udlodning	142.882	109.454
	Overført til formuen	133.450	286.051
	I alt disponeret	276.332	395.505

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	479	12.404
	I alt likvide midler	479	12.404
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.303.598	1.589.290
	I alt kapitalandele	1.303.598	1.589.290
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.972	9.103
	Aktuelle skatteaktiver	262	262
	I alt andre aktiver	4.234	9.365
	Aktiver i alt	1.308.311	1.611.059
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	1.307.454	1.610.007
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	857	1.052
	I alt anden gæld	857	1.052
	Passiver i alt	1.308.311	1.611.059

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	25,14	30,84	-8,47	13,72	2,64
Indre værdi pr. andel	2.027,72	1.737,56	1.368,99	1.579,44	1.420,31
Udlodning pr. andel	221,00	118,00	43,00	86,00	35,00
Omkostningsprocent	0,78	0,79	0,80	0,74	0,80
Årets nettoresultat	276.332	395.505	-117.429	85.830	-2.447
Investorenes formue ultimo	1.307.454	1.610.007	1.306.691	770.393	510.062
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	645	927	955	487	359

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	16.418	30.306	
I alt udbytter	16.418	30.306	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	59.354	119.174	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	211.010	258.287	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	270.364	377.461	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	1.534	13	1.547
Investeringsforvaltning	8.404	-	8.404
I alt administrationsomkostninger 2020	9.938	13	9.951
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	1.825	14	1.839
Investeringsforvaltning	10.024	-	10.024
I alt administrationsomkostninger 2019	11.849	14	11.863
	2020	2019	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	16.418	30.306	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-179	
Kursgevinster og -tab til udlodning	166.117	98.494	
Udlodningsregulering	-29.818	-8.072	
Udlodning overført fra sidste år	116	767	
Minimumsindkomst	152.833	121.316	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.950	-11.863	
I alt til rådighed for udlodning	142.883	109.453	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.610.007	1.306.691
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-109.402	-41.048
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	13.500	-94
Emissioner i året	264.472	405.924
Indløsninger i året	-747.357	-457.753
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-98	782
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	142.499	109.338
Overført til udlodning næste år	383	116
Overført fra resultatopgørelsen	133.450	286.051
I alt investorerens formue	1.307.454	1.610.007
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	927	955
Emissioner i året	157	266
Indløsninger i året	-439	-294
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	645	927

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-4	-4
	I alt renter og udbytter	-4	-4
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	290.507	745.061
	I alt kursgevinster og -tab	290.507	745.061
	I alt indtægter	290.503	745.057
2	Administrationsomkostninger	-1.891	-1.898
	Årets nettoresultat	288.612	743.159

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.489	669
	I alt likvide midler	2.489	669
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	8.487.432	7.724.860
	I alt kapitalandele	8.487.432	7.724.860
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	2.098	1.922
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.679	5.000
	I alt andre aktiver	7.777	6.922
	Aktiver i alt	8.497.698	7.732.451
	 PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	8.489.408	7.726.859
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	158	162
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.132	5.430
	I alt anden gæld	8.290	5.592
	Passiver i alt	8.497.698	7.732.451

Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	3,60	11,07	-2,42	2,67
Indre værdi pr. andel	242,59	234,16	210,81	216,05
Omkostningsprocent	0,02	0,03	0,03	0,02
Årets nettoresultat	288.612	743.159	-164.780	150.602
Investorerens formue ultimo	8.489.408	7.726.859	6.563.489	6.072.115
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	34.994	32.998	31.134	28.105

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	19.869	23.634
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	270.638	721.427
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	290.507	745.061

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	1.856	35	1.891
I alt administrationsomkostninger 2020	1.856	35	1.891

Administrationsomkostninger 2019

Administration	1.857	41	1.898
I alt administrationsomkostninger 2019	1.857	41	1.898

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	7.726.859	6.563.489
Emissioner i året	620.188	453.947
Indløsninger i året	-146.864	-34.518
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	613	782
Overført fra resultatopgørelsen	288.612	743.159
I alt investorerens formue	8.489.408	7.726.859
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	32.998	31.134
Emissioner i året	2.639	2.016
Indløsninger i året	-643	-152
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.994	32.998

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-6	-3
I alt renter og udbytter	-6	-3
Kursgevinster og -tab		
1 Kapitalandele	415.068	905.759
I alt kursgevinster og -tab	415.068	905.759
I alt indtægter	415.062	905.756
2 Administrationsomkostninger	-1.463	-1.404
Årets nettoresultat	413.599	904.352

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	24	1.493
	I alt likvide midler	24	1.493
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.403.033	6.295.600
	I alt kapitalandele	7.403.033	6.295.600
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.812	1.561
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	14.086	8.000
	I alt andre aktiver	15.898	9.561
	Aktiver i alt	7.418.955	6.306.654
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	7.404.750	6.297.651
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	120	122
	Gæld vedrørende handelsafvikling	14.085	8.881
	I alt anden gæld	14.205	9.003
	Passiver i alt	7.418.955	6.306.654

Balance Moderat – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	5,91	17,68	-5,63	3,11
Indre værdi pr. andel	260,79	246,24	209,26	221,75
Omkostningsprocent	0,02	0,02	0,02	0,02
Årets nettoresultat	413.599	904.352	-296.451	139.923
Investorerens formue ultimo	7.404.750	6.297.651	4.956.562	4.715.505
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	28.394	25.575	23.687	21.265

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	18.073	19.071
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	396.995	886.688
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	415.068	905.759

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	1.431	32	1.463
I alt administrationsomkostninger 2020	1.431	32	1.463

Administrationsomkostninger 2019

Administration	1.370	34	1.404
I alt administrationsomkostninger 2019	1.370	34	1.404

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	6.297.651	4.956.562
Emissioner i året	821.261	458.702
Indløsninger i året	-128.726	-22.783
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	965	818
Overført fra resultatopgørelsen	413.599	904.352
I alt investorerens formue	7.404.750	6.297.651
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	25.575	23.687
Emissioner i året	3.348	1.986
Indløsninger i året	-529	-98
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	28.394	25.575

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-3	-
I alt renter og udbytter	-3	-
Kursgevinster og -tab		
1 Kapitalandele	112.730	171.077
I alt kursgevinster og -tab	112.730	171.077
I alt indtægter	112.727	171.077
2 Administrationsomkostninger	-311	-298
Årets nettoresultat	112.416	170.779

Balance Offensiv – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	28	202
	I alt likvide midler	28	202
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.565.323	1.039.265
	I alt kapitalandele	1.565.323	1.039.265
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	380	256
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.800
	I alt andre aktiver	380	3.056
	Aktiver i alt	1.565.731	1.042.523
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	1.565.711	1.039.703
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	20	19
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.801
	I alt anden gæld	20	2.820
	Passiver i alt	1.565.731	1.042.523

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	7,42	22,52	-8,03	3,33
Indre værdi pr. andel	194,48	181,05	147,77	160,68
Omkostningsprocent	0,03	0,03	0,03	0,03
Årets nettoresultat	112.416	170.779	-60.301	20.099
Investorerens formue ultimo	1.565.711	1.039.703	698.145	618.007
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.051	5.742	4.724	3.846

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	2.703	3.494
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	110.027	167.583
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	112.730	171.077

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	304	7	311
I alt administrationsomkostninger 2020	304	7	311

Administrationsomkostninger 2019

Administration	290	8	298
I alt administrationsomkostninger 2019	290	8	298

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.039.703	698.145
Emissioner i året	427.153	180.338
Indløsninger i året	-14.151	-9.892
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	590	333
Overført fra resultatopgørelsen	112.416	170.779
I alt investorerens formue	1.565.711	1.039.703
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.742	4.724
Emissioner i året	2.394	1.078
Indløsninger i året	-85	-60
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.051	5.742

Obligationer – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-140	-240
1 Udbytter	94.396	50.867
I alt renter og udbytter	94.256	50.627
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	-45.959	104.365
I alt kursgevinster og -tab	-45.959	104.365
I alt indtægter	48.297	154.992
3 Administrationsomkostninger	-10.609	-9.292
Årets nettoresultat	37.688	145.700
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	71.965	60.848
Overført til udlodning næste år	481	3.853
4 I alt til rådighed for udlodning	72.446	64.701
Overført til formuen	-34.758	80.999
I alt disponeret	37.688	145.700

Obligationer – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.492	21.565
	I alt likvide midler	14.492	21.565
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.806.936	4.350.643
	I alt kapitalandele	4.806.936	4.350.643
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	751	703
	I alt andre aktiver	751	703
	Aktiver i alt	4.822.179	4.372.911
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	4.817.585	4.372.058
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	935	853
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.659	-
	I alt anden gæld	4.594	853
	Passiver i alt	4.822.179	4.372.911

Obligationer – Porteføljepleje KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	1,22	4,17	-0,07	2,46
Indre værdi pr. andel	100,42	100,59	102,22	102,30
Udlodning pr. andel	1,50	1,40	5,70	0,00
Omkostningsprocent	0,24	0,24	0,23	0,14
Årets nettoresultat	37.688	145.700	-2.547	59.384
Investorenes formue ultimo	4.817.585	4.372.058	3.454.715	2.683.097
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	47.976	43.463	33.796	26.228

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	94.379	50.867	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	17	-	
I alt udbytter	94.396	50.867	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-19.204	11.084	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-26.730	93.281	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-25	-	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-45.959	104.365	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	4.929	19	4.948
Investeringsforvaltning	5.661	-	5.661
I alt administrationsomkostninger 2020	10.590	19	10.609
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	4.290	31	4.321
Investeringsforvaltning	4.971	-	4.971
I alt administrationsomkostninger 2019	9.261	31	9.292
	2020	2019	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	94.395	50.867	
Kursgevinster og -tab til udlodning	-20.466	6.475	
Udlodningsregulering	5.271	13.409	
Udlodning overført fra sidste år	3.853	3.242	
Minimumsindkomst	83.053	73.993	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.609	-9.292	
I alt til rådighed for udlodning	72.444	64.701	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.372.058	3.454.715
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-60.848	-192.636
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.710	-4.013
Emissioner i året	943.458	968.979
Indløsninger i året	-476.851	-2.003
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.790	1.316
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	71.965	60.848
Overført til udlodning næste år	481	3.853
Overført fra resultatopgørelsen	-34.758	80.999
I alt investorerens formue	4.817.585	4.372.058
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	43.463	33.796
Emissioner i året	9.539	9.687
Indløsninger i året	-5.026	-20
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	47.976	43.463

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-121	-256
I alt renter og udbytter	-121	-256
Kursgevinster og -tab		
1 Kapitalandele	64.554	243.908
I alt kursgevinster og -tab	64.554	243.908
I alt indtægter	64.433	243.652
2 Administrationsomkostninger	-14.366	-13.952
Årets nettoresultat	50.067	229.700

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.929	22.507
	I alt likvide midler	2.929	22.507
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.788.532	5.679.948
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	538.068	486.840
	I alt kapitalandele	6.326.600	6.166.788
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	918	932
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.165	7.000
	I alt andre aktiver	4.083	7.932
	Aktiver i alt	6.333.612	6.197.227
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	6.332.368	6.196.005
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.244	1.222
	I alt anden gæld	1.244	1.222
	Passiver i alt	6.333.612	6.197.227

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	1,32	4,12	0,10	2,20
Indre værdi pr. andel	108,02	106,61	102,39	102,29
Omkostningsprocent	0,24	0,24	0,21	0,15
Årets nettoresultat	50.067	229.700	5.066	121.448
Investorerens formue ultimo	6.332.368	6.196.005	5.551.962	5.470.777
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.623	58.119	54.224	53.484

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-16.172	20.192
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	73.098	213.265
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-82	-
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	7.710	10.451
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	64.554	243.908

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	6.728	24	6.752
Investeringsforvaltning	7.614	-	7.614
I alt administrationsomkostninger 2020	14.342	24	14.366

Administrationsomkostninger 2019

Administration	6.473	45	6.518
Investeringsforvaltning	7.434	-	7.434
I alt administrationsomkostninger 2019	13.907	45	13.952

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	6.196.005	5.551.962
Emissioner i året	712.651	456.027
Indløsninger i året	-630.534	-42.352
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.179	668
Overført fra resultatopgørelsen	50.067	229.700
I alt investorerens formue	6.332.368	6.196.005
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	58.119	54.224
Emissioner i året	6.691	4.293
Indløsninger i året	-6.187	-398
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	58.623	58.119

Aktier – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-142	-207
1	Udbytter	195.818	193.849
	I alt renter og udbytter	195.676	193.642
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	363.323	717.540
	I alt kursgevinster og -tab	363.323	717.540
	I alt indtægter	558.999	911.182
3	Administrationsomkostninger	-15.677	-13.259
	Årets nettoresultat	543.322	897.923
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	250.158	169.994
	Overført til udlodning næste år	286	425
4	I alt til rådighed for udlodning	250.444	170.419
	Overført til formuen	292.878	727.504
	I alt disponeret	543.322	897.923

Aktier – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.449	24.977
	I alt likvide midler	19.449	24.977
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.831.272	3.097.875
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.307.482	996.530
	I alt kapitalandele	5.138.754	4.094.405
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.237	1.022
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.880	-
	I alt andre aktiver	3.117	1.022
	Aktiver i alt	5.161.320	4.120.404
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	5.159.783	4.119.168
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.537	1.236
	I alt anden gæld	1.537	1.236
	Passiver i alt	5.161.320	4.120.404

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	9,96	29,28	-9,33	3,93
Indre værdi pr. andel	117,57	111,46	93,02	102,59
Udlodning pr. andel	5,70	4,60	7,20	0,00
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,36	0,20
Årets nettoresultat	543.322	897.923	-309.925	88.578
Investorenes formue ultimo	5.159.783	4.119.168	2.957.062	2.508.469
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	43.887	36.955	31.790	24.450

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	191.139	189.455	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.679	4.394	
I alt udbytter	195.818	193.849	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	9.182	36.796	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	320.034	593.678	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-1.049	755	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	35.156	86.311	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	363.323	717.540	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	4.755	18	4.773
Investeringsforvaltning	10.904	-	10.904
I alt administrationsomkostninger 2020	15.659	18	15.677
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	3.988	23	4.011
Investeringsforvaltning	9.248	-	9.248
I alt administrationsomkostninger 2019	13.236	23	13.259

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	195.818	193.849
Kursgevinster og -tab til udlodning	38.086	-37.175
Udlodningsregulering	31.792	24.951
Udlodning overført fra sidste år	425	2.051
Minimumsindkomst	266.121	183.676
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-15.677	-13.257
I alt til rådighed for udlodning	250.444	170.419
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2020	2019
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.119.168	2.957.062
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-169.994	-228.888
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.875	-1.750
Emissioner i året	1.044.080	637.340
Indløsninger i året	-377.068	-144.474
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.150	1.955
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	250.158	169.994
Overført til udlodning næste år	286	425
Overført fra resultatopgørelsen	292.878	727.504
I alt investorerens formue	5.159.783	4.119.168
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	36.955	31.790
Emissioner i året	10.692	6.510
Indløsninger i året	-3.760	-1.345
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	43.887	36.955

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2020	2019
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-136	-288
I alt renter og udbytter	-136	-288
Kursgevinster og -tab		
1 Kapitalandele	985.290	1.984.424
I alt kursgevinster og -tab	985.290	1.984.424
I alt indtægter	985.154	1.984.136
2 Administrationsomkostninger	-30.478	-28.254
Årets nettoresultat	954.676	1.955.882

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.959	33.224
	I alt likvide midler	11.959	33.224
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	6.137.020	5.582.292
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.554.210	2.443.808
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	868.398	484.409
	I alt kapitalandele	9.559.628	8.510.509
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	2.183	2.018
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.114	6.500
	I alt andre aktiver	15.297	8.518
	Aktiver i alt	9.586.884	8.552.251
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	9.584.020	8.549.694
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.864	2.557
	I alt anden gæld	2.864	2.557
	Passiver i alt	9.586.884	8.552.251

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	9,89	29,42	-9,93	2,58
Indre værdi pr. andel	131,12	119,31	92,19	102,36
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,36	0,19
Årets nettoresultat	954.676	1.955.882	-717.616	239.679
Investorerens formue ultimo	9.584.020	8.549.694	6.551.565	7.031.249
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	73.096	71.657	71.066	68.694

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	58.303	159.564
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	872.213	1.547.557
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-51	171
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	59.754	203.782
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-4.929	73.350
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	985.290	1.984.424

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	9.345	47	9.392
Investeringsforvaltning	21.086	-	21.086
I alt administrationsomkostninger 2020	30.431	47	30.478

Administrationsomkostninger 2019

Administration	8.518	33	8.551
Investeringsforvaltning	19.703	-	19.703
I alt administrationsomkostninger 2019	28.221	33	28.254

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
4 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	8.549.694	6.551.565
Emissioner i året	801.823	279.449
Indløsninger i året	-726.723	-238.494
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.550	1.292
Overført fra resultatopgørelsen	954.676	1.955.882
I alt investorerne formue	9.584.020	8.549.694
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	71.657	71.066
Emissioner i året	7.728	2.652
Indløsninger i året	-6.289	-2.061
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	73.096	71.657

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	31.289	32.196
	Renteudgifter	-73	-133
	I alt renter og udbytter	31.216	32.063
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-27.061	41.615
	Valutakonti	-45	65
	Handelsomkostninger	-2	-7
	I alt kursgevinster og -tab	-27.108	41.673
	I alt indtægter	4.108	73.736
3	Administrationsomkostninger	-3.201	-3.352
	Årets nettoresultat	907	70.384
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	15.117	33.371
	Overført til udlodning næste år	37	893
4	I alt til rådighed for udlodning	15.154	34.264
	Overført til formuen	-14.247	36.120
	I alt disponeret	907	70.384

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.676	22.584
	I alt likvide midler	2.676	22.584
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	34.742	82.324
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	752.775	842.415
	I alt obligationer	787.517	924.739
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.786	17.696
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.486	-
	I alt andre aktiver	15.272	17.696
	Aktiver i alt	805.465	965.019
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	805.193	964.688
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	272	331
	I alt anden gæld	272	331
	Passiver i alt	805.465	965.019

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	0,74	9,46	-2,36
Indre værdi pr. andel	1.012,02	1.040,67	976,38
Udlodning pr. andel	19,00	36,00	26,00
Omkostningsprocent	0,38	0,40	0,31
Årets nettoresultat	907	70.384	-14.268
Investorenes formue ultimo	805.193	964.688	676.389
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	796	927	693

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 42 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2020	2019	
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.366	2.832	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.923	29.364	
I alt renteindtægter	31.289	32.196	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-1.182	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-1.438	1.008	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-7.854	6.357	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-16.587	34.250	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-27.061	41.615	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	827	10	837
Investeringsforvaltning	2.364	-	2.364
I alt administrationsomkostninger 2020	3.191	10	3.201
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	931	10	941
Investeringsforvaltning	2.411	-	2.411
I alt administrationsomkostninger 2019	3.342	10	3.352

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	31.289	32.196
Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.632	1.333
Udlodningsregulering	-1.196	3.768
Udlodning overført fra sidste år	893	320
Minimumsindkomst	18.354	37.617
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.200	-3.351
I alt til rådighed for udlodning	15.154	34.266
5 Obligationer		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2020	2019
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	964.688	676.389
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-33.371	-18.012
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.150	-361
Emissioner i året	124.366	369.907
Indløsninger i året	-252.450	-135.112
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-97	1.493
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	15.117	33.371
Overført til udlodning næste år	37	893
Overført fra resultatopgørelsen	-14.247	36.120
I alt investorerens formue	805.193	964.688
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	927	693
Emissioner i året	125	366
Indløsninger i året	-256	-132
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	796	927

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af årsregnskabslovens klasse A. Opstilling af resultatopgørelser, balancer og noter er tilpasset foreningens særlige karakteristika i overensstemmelse med bestemmelserne i 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.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af noterede instrumenter (niveau 1).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

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.

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

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

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.

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 og kapitalandele 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 af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorernes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2020 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 90.312 t.kr. (2019: 81.002 t.kr.), hvoraf 89.433 t.kr. (2019: 79.944 t.kr.) er fast løn og 879 t.kr. (2019: 1.058 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 4.685 t.kr. (2019: 4.180 t.kr.), hvoraf 3.774 t.kr. (2019: 3.345 t.kr.) er fast løn og 911 t.kr. (2019: 835 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2020 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 125 (2019: 120).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent					
Danske Fokusaktier - KL	25,14	30,84	-8,47	13,72	2,64
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	3,60	11,07	-2,42	2,67	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	5,91	17,68	-5,63	3,11	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	7,42	22,52	-8,03	3,33	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	1,22	4,17	-0,07	2,46	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	1,32	4,12	0,10	2,20	-
Aktier - Porteføljepleje KL	9,96	29,28	-9,33	3,93	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	9,89	29,42	-9,93	2,58	-
Kredit Fokus	0,74	9,46	-2,36	-	-
Indre værdi pr. andel					
Danske Fokusaktier - KL	2.027,72	1.737,56	1.368,99	1.579,44	1.420,31
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	242,59	234,16	210,81	216,05	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	260,79	246,24	209,26	221,75	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	194,48	181,05	147,77	160,68	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	100,42	100,59	102,22	102,30	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	108,02	106,61	102,39	102,29	-
Aktier - Porteføljepleje KL	117,57	111,46	93,02	102,59	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	131,12	119,31	92,19	102,36	-
Kredit Fokus	1.012,02	1.040,67	976,38	-	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	221,00	118,00	43,00	86,00	35,00
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	-	-	-	-	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	1,50	1,40	5,70	0,00	0,00
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Aktier - Porteføljepleje KL	5,70	4,60	7,20	0,00	0,00
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Kredit Fokus	19,00	36,00	26,00	-	-
Omkostningsprocent					
Danske Fokusaktier - KL	0,78	0,79	0,80	0,74	0,80
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	0,02	0,03	0,03	0,02	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	0,02	0,02	0,02	0,02	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	0,03	0,03	0,03	0,03	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	0,24	0,24	0,23	0,14	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	0,24	0,24	0,21	0,15	-
Aktier - Porteføljepleje KL	0,36	0,36	0,36	0,20	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	0,36	0,36	0,36	0,19	-
Kredit Fokus	0,38	0,40	0,31	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	276.332	395.505	-117.429	85.830	-2.447
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	288.612	743.159	-164.780	150.602	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	413.599	904.352	-296.451	139.923	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	112.416	170.779	-60.301	20.099	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	37.688	145.700	-2.547	59.384	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	50.067	229.700	5.066	121.448	-
Aktier - Porteføljepleje KL	543.322	897.923	-309.925	88.578	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	954.676	1.955.882	-717.616	239.679	-
Kredit Fokus	907	70.384	-14.268	-	-

Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	1.307.454	1.610.007	1.306.691	770.393	510.062
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	8.489.408	7.726.859	6.563.489	6.072.115	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	7.404.750	6.297.651	4.956.562	4.715.505	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	1.565.711	1.039.703	698.145	618.007	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	4.817.585	4.372.058	3.454.715	2.683.097	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	6.332.368	6.196.005	5.551.962	5.470.777	-
Aktier - Porteføljepleje KL	5.159.783	4.119.168	2.957.062	2.508.469	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	9.584.020	8.549.694	6.551.565	7.031.249	-
Kredit Fokus	805.193	964.688	676.389	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Danske Fokusaktier - KL	645	927	955	487	359
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL	34.994	32.998	31.134	28.105	-
Balance Moderat - Porteføljepleje KL	28.394	25.575	23.687	21.265	-
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL	8.051	5.742	4.724	3.846	-
Obligationer - Porteføljepleje KL	47.976	43.463	33.796	26.228	-
Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL	58.623	58.119	54.224	53.484	-
Aktier - Porteføljepleje KL	43.887	36.955	31.790	24.450	-
Aktier - Porteføljepleje Akk. KL	73.096	71.657	71.066	68.694	-
Kredit Fokus	796	927	693	-	-

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Danske Fokusaktier – KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	13.595,00	110.826	9.608,00	93.082
BAVARIAN NORDIC A/S	187,00	38.687	171,45	34.751
CARLSBERG AS-B	975,20	95.759	993,80	145.536
CHR HANSEN HOLDING A/S	626,40	30.824	529,40	48.731
COLOPLAST-B	929,60	36.042	826,40	90.647
D/S NORDEN			106,70	32.474
DANSKE BANK A/S	100,65	70.499	107,80	87.934
DEMANT A/S	240,60	55.388	209,80	78.491
DFDS A/S	275,20	38.872	325,00	63.739
DSV PANALPINA A/S	1.020,00	110.711	767,80	128.554
GENMAB A/S	2.463,00	58.880	1.481,50	93.708
ISS A/S	105,40	15.145	159,85	59.755
NETCOMPANY GROUP AS			317,00	40.092
NOVO NORDISK A/S-B	426,65	122.324	386,65	158.648
ORSTED A/S	1.243,50	127.065	689,00	83.071
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	554,00	32.356	514,00	49.811
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	2.278,00	41.719	1.578,00	78.488
ROYAL UNIBREW	706,60	46.976	610,00	82.172
SCHOUW & CO	616,00	55.024	560,00	72.565
TRYG A/S	192,10	54.667		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.439,50	117.170		
ZEALAND PHARMA A/S	220,60	44.664	235,40	67.041
Kapitalandele i alt		1.303.598		1.589.290

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Defensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
NYKREDIT INV BALANCE DEFENSI	240,31	8.487.432	232,60	7.724.860
Kapitalandele i alt		8.487.432		7.724.860

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Moderat - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
NYKREDIT INV BALANCE MODERAT	258,32	7.403.033	244,59	6.295.600
Kapitalandele i alt		7.403.033		6.295.600

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Balance Offensiv - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
SPEC NYKREDIT INV-BAL OFF	192,71	1.565.323	179,88	1.039.265
Kapitalandele i alt		1.565.323		1.039.265

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
MMI Nve Obl. Markeder	99,48	476.360	100,74	421.211
NI Kreditobligationer	107,37	782.500	108,76	695.718
NI Lange obl.	103,10	3.548.076	103,99	3.158.734
NI Lange obligationer Akk			184,06	74.980
Kapitalandele i alt		4.806.936		4.350.643

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
MMI Nve Obl. Markeder Akk	121,12	572.692	120,87	562.522
MMI Nve Obl. Markeder PF Akk	121,83	42.270	121,25	36.365
NI Lanqe Obl. PF Akk	186,82	495.798	183,92	450.475
NI Lanqe obligationer Akk	186,71	4.186.401	184,06	4.116.941
NYKREDIT INV KREDITOBLIG AKK	114,09	1.029.439	112,47	1.000.485
Kapitalandele i alt		6.326.600		6.166.788

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros Aktier - Porteføljeleje KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
Globale Value Aktier	101,64	955.132	102,09	868.518
MMI Globale Aktier	193,13	799.998	170,49	633.486
MMI Nve Aktiemarkeder	207,36	373.801	153,72	274.512
NI Aktieallokering KL	132,71	560.281	127,17	452.764
NI Danske Aktier	241,65	454.926	198,50	361.727
NI Globale Aktier SRI	120,86	1.002.155	126,63	872.048
NI Globale Fokusaktier	101,21	789.027	106,43	631.349
SPARINVEST VALUE AKTIER-W	483,37	203.435		
Kapitalandele i alt		5.138.754		4.094.405

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Aktier - Porteføljeleje Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2020 (100,00 pr. 31-12-2019)				
Globale Value Aktier Akk.	104,82	1.759.039	103,78	1.804.265
INVESTIN-NYKREDIT GL EO-RDKK	135,92	481.604	136,71	484.409
MMI Globale Aktier Akk	281,04	1.461.708	236,85	1.324.421
MMI Nye aktiemarkeder Akk	223,46	711.991	159,45	571.395
NI Aktieallokering Akk. KL	136,82	1.056.165	129,81	945.763
NI Danske Aktier Akk	412,40	854.323	324,63	760.819
NI Globale Aktier SRI Akk.	133,88	1.428.180	133,22	1.301.452
NI Globale Fokusaktier Akk	280,35	1.419.825	260,71	1.317.987
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
SPARINVEST-GLOBAL VALUE-EWR	288,97	386.794		
Kapitalandele i alt		9.559.629		8.510.510

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kredit Fokus

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2020

Papirnavn	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020	Kurs 31-12-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2019
Obligationer				
EUR 744,35 pr. 31-12-2020 (747,25 pr. 31-12-2019)				
ABN AMRO BANK NV ABNAV 6.375 04/27	102,04	1.519	108,40	3.240
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	112,60	60.305	112,66	47.523
AXA SA AXASA 3.941 PERP	112,10	66.125	113,50	58.310
BARCLAYS BK PLC BACR 6.625 03/30/22	108,24	25.757	114,38	76.255
EQUINIX INC EOIX 2.875 02/01/26	101,83	7.959		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23	114,19	79.046	119,56	92.561
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	115,64	57.325	115,09	55.339
NYKREDIT NYKRE 4 06/03/36	101,47	34.742	105,40	82.324
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	105,70	76.320	105,67	78.172
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	108,79	54.255	111,87	54.337
TENNET HLD BV TENN 2.374 PERP	104,36	11.341		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	106,26	66.363	107,46	78.614
TEOLLISUUJEN VOI TVOYFH 1.125 03/09/	93,94	60.067	98,71	69.519
TOTAL SE TOTAL 1.75 PERP	102,94	35.246	103,88	32.602
TOTAL SE TOTAL 3.875 PERP	104,98	37.897	108,36	53.442
UBS AG UBS 4.75 02/12/26	100,66	29.258	105,21	50.236
VOLKSWAGEN INTFN VW 3.875 PERP	108,29	18.539		
VOLKSWAGEN INTFN VW 5.125 PERP	109,37	65.453	113,81	92.265
Obligationer i alt		787.517		924.739