

Værdipapirfonden NPA - under afvikling

Afviklingsregnskab for afdelingerne

Nykredit Invest Lange obligationer
- Porteføljepleje KL - under afvikling

Nykredit Invest Lange obligationer Akk.
- Porteføljepleje KL - under afvikling

Nykredit Invest Taktisk Allokering
- Porteføljepleje KL - under afvikling

1. januar - 23. juni 2025

Indholdsfortegnelse

Fondsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Afviklingsregnskaber.....	7
<i>Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling.....</i>	<i>7</i>
<i>Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling.....</i>	<i>11</i>
<i>Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling.....</i>	<i>14</i>
<i>Værdipapirfondens noter.....</i>	<i>17</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>17</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>17</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>18</i>

Fondsoplysninger

Værdipapirfonden NPA
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon:	44 55 92 00
CVR nr:	16 63 76 02
Finanstilsynets reg.nr.:	11.193
Hjemmeside:	nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Bankdirektør Dan Sørensen (formand)
Senior Executive Officer Ellen Als
Vicedirektør Andreas Moll Årsnes
Vicedirektør Lene Qvist

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

Ledelsespåtegning

Værdipapirfondens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt afviklingsregnskaberne for regnskabsperioden 1. januar - 23. juni 2025 for afdelingerne Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling, Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling og Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling i Værdipapirfonden NPA.

Afviklingsregnskaberne er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav lov om investeringsforeninger m.v.

Afviklingsregnskaberne for afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 23. juni 2025.

Ledelsens beretning indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i værdipapirfondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 17. september 2025

Direktion

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Tina Philipson

Bestyrelse

Dan Sørensen
Formand

Ellen Als

Andreas Moll Årsnes

Lene Qvist

Til investorerne i Værdipapirfonden NPA

Konklusion

Vi har revideret afviklingsregnskaberne for regnskabsperioden 1. januar - 23. juni 2025 for afdelingerne Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling, Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling og Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling i Værdipapirfonden NPA, som omfatter resultatopgørelse, balance og noter samt anvendt regnskabspraksis. Afviklingsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at afviklingsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 23. juni 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 23. juni 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af afdelingerne 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.

Fremhævelse af forhold i afviklingsregnskaberne

Vi henleder opmærksomheden på værdipapirfondens noter i afviklingsregnskaberne, hvor anvendt regnskabspraksis beskrives. Afviklingsregnskaberne er udarbejdet med henblik på afdelingernes opløsning med regnskabsmæssig virkning pr. 23. juni 2025. Som følge heraf kan afviklingsregnskaberne være uegnet til andet formål.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

Ledelsens ansvar for afviklingsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af afviklingsregnskaberne, 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 afviklingsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af afviklingsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at foretage de vurderinger og skøn, der er nødvendige i forbindelse med udarbejdelsen af afviklingsregnskaberne med henblik på afdelingernes opløsning.

Revisors ansvar for revisionen af afviklingsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om afviklingsregnskaberne 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 afviklingsregnskaberne.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i afviklingsregnskaberne, 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af afviklingsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om afviklingsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 17. september 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Følgende beretning dækker afviklingsregnskaberne for perioden 1. januar - 23. juni 2025 vedrørende afdelingerne Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling, Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling og Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling i Værdipapirfonden NPA.

Beslutning om afvikling af afdelingerne

Der er foretaget beslutning om afvikling af afdelingerne Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling, Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling og Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling på bestyrelsesmøde den 31. januar 2025. Finanstilsynet har givet tilladelse til afvikling af afdelingerne den 14. april 2025..

Proklama udstedt i forbindelse med afviklingen er udløbet den 4. juni 2025.

Afdelingernes midler er endeligt udbetalt til investor den 20. juni 2025 og al gæld er afregnet.

Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatet for perioden 1. januar - 23. juni 2025 udgjorde -2.680 t.kr. Pr. balancedagen henstår 0 t.kr. i likvide midler i afdelingen.

De samlede omkostninger til administration, rådgivning og depotgebyrer m.v. beløb sig i perioden 1. januar - 23. juni 2025 til 217 t.kr.

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatet for perioden 1. januar - 23. juni 2025 udgjorde -3.048 t. kr. Pr. balancedagen henstår 0 t.kr. i likvide midler i afdelingen.

De samlede omkostninger til administration, rådgivning og depotgebyrer m.v. beløb sig i perioden 1. januar - 23. juni 2025 til 119 t. kr.

Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatet for perioden 1. januar - 23. juni 2025 udgjorde -212.168 t. kr. Pr. balancedagen henstår 0 t.kr. i likvide midler i afdelingen.

De samlede omkostninger til administration, rådgivning og depotgebyrer m.v. beløb sig i perioden 1. januar - 23. juni 2025 til 379 t. kr.

Risici

Der er ikke generelle eller specifikke risici, som afdelingerne kan påvirkes af, da afdelingerne har afhændet beholdningen og siden har ligget kontant, samt at alle kendte kreditorer er informeret om afviklingen.

Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. januar -
23. juni 2025

2024

Note Renter og udbytter

	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-2.459	23.750
	Handelsomkostninger	-4	-18
	I alt kursgevinster og -tab	-2.463	23.732
	I alt indtægter	-2.463	23.732
2	Administrationsomkostninger	-217	-386
	Årets nettoresultat	-2.680	23.346
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-	-37.773
3	I alt til rådighed for udlodning	-	-37.773
	Overført til formuen	-2.680	61.119
	I alt disponeret	-2.680	23.346

Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	23. juni 2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	108
	I alt likvide midler	-	108
	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-	440.625
	I alt kapitalandele	-	440.625
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	56
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	12.639
	I alt andre aktiver	-	12.695
	Aktiver i alt	-	453.428
	PASSIVER		
4,5	Investorerne formue	-	440.750
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	39
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	12.639
	I alt anden gæld	-	12.678
	Passiver i alt	-	453.428

Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2025*	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-0,26	5,12	2,46	-14,43	-2,55
Indre værdi pr. andel	-	93,46	88,91	86,78	101,42
Omkostningsprocent	0,08	0,08	0,08	0,07	0,07
Årets nettoresultat	-2.680	23.346	10.667	-102.901	-15.806
Investorerens formue ultimo	-	440.750	486.079	621.228	679.093
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	-	4.716	5.467	7.159	6.696

*) Omfatter perioden 1. januar - 23. juni 2025.

Henvisning

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 17 under "Værdipapirfondens noter".

		1. januar - 23. juni 2025	2024
1	Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-2.459	23.750
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-2.459	23.750
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.
2	Administrationsomkostninger 2025		Adm. omk. i alt
	Administration	168	49
	I alt administrationsomkostninger 2025	168	49
	Administrationsomkostninger 2024		
	Administration	382	4
	I alt administrationsomkostninger 2024	382	4
		1. januar - 23. juni 2025	2024
3	Til rådighed for udlodning		
	Fremførte tab	-37.774	-17.265
	Renter og udbytter	-	-1
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-52.166	-25.303
	Udlodningsregulering	89.940	4.795
	Minimumsindkomst	-	-37.774
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-217	-385
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	342
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	217	43
	I alt til rådighed for udlodning	-	-37.774

Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	23. juni 2025	2024
4 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	440.750	486.079
Emissioner i året	18.883	94.869
Indløsninger i året	-456.997	-163.801
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	44	257
Negativ udlodning til overførsel	-	-37.773
Overført fra resultatopgørelsen	-2.680	61.119
I alt investorerne formue	-	440.750
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	-	5.467
Emissioner i året	-	1.053
Indløsninger i året	-	-1.804
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	-	4.716

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		1. januar - 23. juni 2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	1	-
	I alt renter og udbytter	1	-
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-2.928	17.837
	Handelsomkostninger	-2	-3
	I alt kursgevinster og -tab	-2.930	17.834
	I alt indtægter	-2.929	17.834
2	Administrationsomkostninger	-119	-152
	Årets nettoresultat	-3.048	17.682

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	23. juni 2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	88
	I alt likvide midler	-	88
	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-	284.434
	I alt kapitalandele	-	284.434
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	37
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	97
	I alt andre aktiver	-	134
	Aktiver i alt	-	284.656
	PASSIVER		
3,4	Investorerne formue	-	284.536
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	23
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	97
	I alt anden gæld	-	120
	Passiver i alt	-	284.656

Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2025*	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-0,07	5,21	2,83	-14,53	-2,60
Indre værdi pr. andel	-	168,26	159,94	155,53	181,96
Omkostningsprocent	0,08	0,04	0,04	0,04	0,03
Årets nettoresultat	-3.048	17.682	10.534	-64.563	-14.308
Investorerne formue ultimo	-	284.536	385.709	374.145	451.820
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	-	1.691	2.413	2.405	2.483

*) Omfatter perioden 1. januar - 23. juni 2025.

Henvisning

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 17 under "Værdipapirfondens noter".

	1. januar - 23. juni 2025	2024
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-2.928	17.837
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-2.928	17.837
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.
2 Administrationsomkostninger 2025		Adm. omk. i alt
Administration	86	33
I alt administrationsomkostninger 2025	86	33
Administrationsomkostninger 2024		
Administration	148	4
I alt administrationsomkostninger 2024	148	4
	23. juni 2025	2024
3 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	284.536	385.709
Emissioner i året	28	73
Indløsninger i året	-281.540	-119.047
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	119
Overført fra resultatopgørelsen	-3.048	17.682
I alt investorerne formue	-	284.536
4 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	-	2.412
Indløsninger i året	-	-721
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	-	1.691

Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. januar -
23. juni 2025

2024

Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-1	3
	I alt renter og udbytter	-1	3
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-211.784	594.949
	Handelsomkostninger	-4	-19
	I alt kursgevinster og -tab	-211.788	594.930
	I alt indtægter	-211.789	594.933
2	Administrationsomkostninger	-379	-574
	Årets nettoresultat	-212.168	594.359

Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	23. juni 2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	10.678
	I alt likvide midler	-	10.678
	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-	6.196.367
	I alt kapitalandele	-	6.196.367
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	1.721
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	8.493
	I alt andre aktiver	-	10.214
	Aktiver i alt	-	6.217.259
	PASSIVER		
3,4	Investorerne formue	-	6.198.117
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	226
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	18.916
	I alt anden gæld	-	19.142
	Passiver i alt	-	6.217.259

Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2025*	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-5,22	10,33	8,05	-13,72	15,98
Indre værdi pr. andel	-	223,53	202,61	187,51	217,32
Omkostningsprocent	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Årets nettoresultat	-212.168	594.359	433.919	-848.091	815.161
Investorerne formue ultimo	-	6.198.117	5.788.417	5.391.789	6.014.020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	-	27.728	28.569	28.755	27.673

*) Omfatter perioden 1. januar - 23. juni 2025.

Henvisning

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 17 under "Værdipapirfondens noter".

		1. januar - 23. juni 2025	2024
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger		4.238	18.093
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger		-216.022	576.856
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-211.784	594.949
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	327	52	379
I alt administrationsomkostninger 2025	327	52	379
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	561	13	574
I alt administrationsomkostninger 2024	561	13	574
		23. juni 2025	2024
3 Investorerne formue			
Investorerne formue primo		6.198.117	5.788.417
Emissioner i året		68.564	142.084
Indløsninger i året		-6.054.623	-327.224
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		110	481
Overført fra resultatopgørelsen		-212.168	594.359
I alt investorerne formue		-	6.198.117
4 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		-	28.569
Emissioner i året		-	678
Indløsninger i året		-	-1.519
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		-	27.728

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Generelt

Afviklingsregnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at afdelingerne er under afvikling.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2024. Årsrapporten 2024 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

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.

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.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerens formue.

Nøgletal

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

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2024.

Værdipapirfondens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	-0,26	5,12	2,46	-14,43	-2,55
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	-0,07	5,21	2,83	-14,53	-2,60
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	-5,22	10,33	8,05	-13,72	15,98
Indre værdi pr. andel					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	93,46	88,91	86,78	101,42
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	168,26	159,94	155,53	181,96
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	223,53	202,61	187,51	217,32
Omkostningsprocent					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	0,08	0,08	0,08	0,07	0,07
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	0,08	0,04	0,04	0,04	0,03
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	-2.680	23.346	10.667	-102.901	-15.806
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	-3.048	17.682	10.534	-64.563	-14.308
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	-212.168	594.359	433.919	-848.091	815.161
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	440.750	486.079	621.228	679.093
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	284.536	385.709	374.145	451.820
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	6.198.117	5.788.417	5.391.789	6.014.020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Nykredit Invest Lange obligationer - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	4.716	5.467	7.159	6.696
Nykredit Invest Lange obligationer Akk. - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	1.691	2.413	2.405	2.483
Nykredit Invest Taktisk Allokering - Porteføljepleje KL - under afvikling	-	27.728	28.569	28.755	27.673

Værdipapirfonden NPA
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 16 63 76 02
nykreditinvest.dk