

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest**

Halvårsrapport for 2024

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning.....	4
<i>Udviklingen i foreningen i halvåret.....</i>	<i>4</i>
Halvårsregnskaber.....	9
<i>Korte obligationer KL.....</i>	<i>10</i>
<i>Korte obligationer Akk. KL.....</i>	<i>12</i>
<i>Lange obligationer KL.....</i>	<i>14</i>
<i>Lange obligationer Akk. KL.....</i>	<i>16</i>
<i>Bæredygtige Kreditobligationer KL.....</i>	<i>18</i>
<i>Kreditobligationer KL.....</i>	<i>20</i>
<i>Kreditobligationer Akk. KL.....</i>	<i>22</i>
<i>Danske aktier KL.....</i>	<i>24</i>
<i>Danske aktier Akk. KL.....</i>	<i>26</i>
<i>Globale Aktier Basis KL.....</i>	<i>28</i>
<i>Globale Fokusaktier KL.....</i>	<i>30</i>
<i>Globale Fokusaktier Akk. KL.....</i>	<i>32</i>
<i>Bæredygtige Aktier KL.....</i>	<i>34</i>
<i>Taktisk Allokering KL.....</i>	<i>36</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>38</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>38</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>39</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>42</i>

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 22. marts 2000. Medio 2024 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
Globale Fokusaktier Akk. KL
Bæredygtige Aktier KL
Taktisk Allokering KL

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

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

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Mousten (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
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 halvårsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2024.

København, den 26. august 2024

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Charlotte Mark

Tine Roed

Udviklingen i foreningen i halvåret

Foreningen opnåede et fornuftigt første halvår af 2024, hvor alle afdelinger leverede et positivt afkast.

Afkastene i foreningens aktieafdelinger blev noget højere end ventet, mens afkastudviklingen i foreningens afdelinger med lange obligationer og kreditobligationer blev positiv, men lavere end forventet som følge af en stigning i markedsrenterne.

De økonomiske og markedsræssige omgivelser

De toneangivende økonomier voksede gennem 1. halvår 2024 i et stærkere tempo end ventet primo året. Inflationen forblev fortsat højere end centralbankernes målsætninger, hvilket bevirkede, at de forventede lempelser i pengepolitikken blev udskudt. Alene Den Europæiske Centralbank sænkede behersket styringsrenten i juni, mens den amerikanske centralbank besluttede fortsat at afvente udviklingen i økonomien.

Da markedet ved årets start allerede havde indregnet adskillige nedsættelser af styringsrenterne i løbet af 2024, medførte udviklingen en justering i markedets forventninger til det fremtidige renteniveau. Dette gav rentestigninger og kursfald på obligationsmarkederne i 1. halvår med lave afkast på obligationsinvesteringer til følge.

Den solide økonomiske udvikling medførte generelt stærke regnskaber for de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grobund for kraftigt stigende aktiekurser. Verdensmarkedsindekset, MSCI World, steg således med over 15% i 1. halvår. Aktiekursstigningerne var dog ujævnt fordelt, idet vækstaktier steg 20%, mens valueaktier alene steg 10%.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2024 forventede foreningens ledelse for hele året moderate afkast i foreningens afdelinger.

For foreningens obligationsafdelinger blev der forventet et afkast på 2-5% som følge af et ventet rentefald. For foreningens afdeling Taktisk Allokering ventedes der et tilsvarende afkast i 2024, mens foreningens ledelse forventede positive afkast i foreningens aktieafdelinger, men afkast, der var lavere end de langsigtede afkastforventninger på 7-9%. For aktieafdelingerne skønnedes afkastene at vise betydelige udsving i løbet af 2024.

Afkastudviklingen i foreningens obligationsafdelinger blev i 1. halvår behersket positiv. Udskydelsen af centralbankernes forventede rentenedsættelser bevirkede lidt modvind for ob-

ligationsafdelingerne, der ikke gav så høje afkast som ventet. Derimod betød den fortsat stærke, globale økonomiske udvikling og hypen omkring kunstig intelligens, at aktieafdelingerne allerede i 1. halvår leverede afkast, der væsentligt oversteg ledelsens afkastforventning for hele 2024.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 1. halvår 2024'.

Korte obligationer KL og Korte obligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med korte obligationer gav i 1. halvår 2024 afkast på henholdsvis 1,5%, og 1,7%, hvilket var på niveau med det forventede, men noget højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Afkastene findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i halvåret blev påvirket af stigende markedsrenter på grund af mere afdæmpede forventninger til centralbankernes fremtidige rentenedsættelser. Afkastet i afdelingerne blev derimod positivt påvirket af de højere løbende renter samt af indsnævring af realkreditspændet i løbet af 1. halvår som følge af stigende risikoappetit i markedet.

Centralbankernes tilbageholdenhed med rentenedsættelser var positivt for såvel den absolutte som relative afkastudvikling i afdelingerne. Afdelingerne blev således positivt påvirket af en overvægt i variabelt forrentede realkreditobligationer, ligesom afdelingernes eksponering til konverterbare, høj-kupon realkreditobligationer gavnede afkastene i halvåret, da førtidige indfrielse blev lavere end ventet.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i 1. halvår 2024. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor negativt til afdelingernes afkast i 1. halvår.

Lange Obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL

Foreningens afdelinger med lange obligationer gav afkast på ca. 0,7% i 1. halvår 2024. Afkastene var lavere end ventet, men 0,7 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget. Afkastene findes tilfredsstillende udviklingen i renten taget i betragtning.

Afkastudviklingen i halvåret blev påvirket af stigende markedsrenter på grund af mere afdæmpede forventninger til centralbankernes fremtidige rentenedsættelser. Dette medførte kurstab på lange obligationer. Afkastet i afdelingerne forblev dog positivt i 1. halvår, da effekten af højere løbende renter samt af en indsnævring af realkreditspændet oversteg effekten fra kurstabene på lange obligationer.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i 1. halvår 2024. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor negativt til afdelingernes afkast i 1. halvår.

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav et afkast på 0,6% i årets første seks måneder, hvilket var lavere end det forventede, men på niveau med afdelingens benchmark. Afkastet findes tilfredsstillende renteudviklingen taget i betragtning.

Afdelingens positive afkast blev drevet af den løbende rente fra obligationerne og af lavere kreditspænd, men afkastudviklingen blev hæmmet af det stigende renteniveau gennem 1. halvår.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med lavest investment grade kreditvurdering (BBB) og fra obligationer med kortere løbetider. Dernæst opnåede afdelingen positive bidrag fra efterstillet gæld udstedt primært af ikke-finansielle virksomheder, der gav højere afkast end seniorgæld. Særligt obligationer udstedt i ejendomssektoren gav de højeste afkast.

Afdelingens overvægt i kapitalobligationer (efterstillet gæld) udstedt af den finansielle sektor bidrog positivt til det relative afkast. Deltagelse i nyudstedelser var også en gevinst for afdelingen, mens en undervægt i ejendoms- og industrisektorerne gav et negativt bidrag til afdelingens relative afkast i 1. halvår.

Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med taktisk allokering inden for kreditrisiko – Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL – leverede afkast på 0,7% i 1. halvår 2024. En defensiv tilgang til kreditrisiko samt en stigning i markedsrenterne bevirkede, at afkastene blev lavere end ventet. Afdelingerne opnåede højere afkast end sammenligningsgrundlaget (benchmark), hvorfor ledelsen finder afkastene tilfredsstillende.

Afdelingerne var frem til primo maj defensivt allokeret med ca. 75% i danske stats- og realkreditobligationer og 25% i investment grade obligationer. Primo maj blev denne allokering neutraliseret i forhold til benchmark med en ligelig fordeling mellem de to obligationsklasser.

Relativt til benchmark bidrog overvægten til danske stats- og realkreditobligationer negativt til det relative afkast, idet danske stats- og realkreditobligationer leverede et lavere afkast end investment grade virksomhedsobligationer i 1. halvår. Et merafkast ved afdelingernes selektion af danske stats- og realkreditobligationer blev imidlertid større, så afdelingernes af-

kast samlet oversteg benchmarkafkastet i 1. halvår.

Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL

Afdelingerne med danske aktier gav afkast på ca. 10,7%, hvilket var noget højere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var endvidere højere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

Afdelingernes afkast blev positivt påvirket af kursstigningerne på det danske aktiemarked i 1. halvår.

De absolutte og relative afkast i afdelingerne blev positivt påvirket af positioner i Novo Nordisk, Zealand Pharma, Danske Bank og Royal Unibrew. Omvendt trak afdelingernes nye investering i Better Collective afdelingernes afkast ned i 1. halvår.

Globale Aktier Basis KL

Foreningens afdeling Globale Aktier Basis KL gav et afkast på 15,3%, hvilket eksklusive omkostninger var en anelse højere end afkastet på det indeks, som afdelingen passivt søger at følge. Afkastet blev væsentligt højere end ledelsens forventning som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder i 1. halvår 2024.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingerne Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav afkast på 12,6% i 1. halvår 2024. Afkastene var noget højere end forventet, men lavere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 14,8%. Relativt til benchmark findes afdelingernes afkast i 1. halvår ikke tilfredsstillende.

Afdelingerne opnåede positive afkast som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder i 1. halvår. Specielt afdelingernes positioner i selskaber eksponeret til kunstig intelligens eller fedme bidrog positivt til afkastet. Afdelingerne havde eksponering til Taiwan Semiconductor, Novo Nordisk og Alphabet, der alle steg væsentligt i kurs i 1. halvår.

Afdelingerne opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, Rockwell Automation og Infineon Technologies. Manglende eksponering til Nvidia trak tillige det relative afkast i afdelingerne væsentligt ned i 1. halvår 2024.

I 1. halvår 2024 blev Daikin Industries frasolgt afdelingernes porteføljer.

Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på 11,7% i årets første seks måneder, hvilket var noget højere end ventet, men lavere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet for 1. halvår findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingen opnåede positive afkast som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder, men oplevede en vis modvind som følge af eksponering til de såkaldte "grønne" miljøaktier, der underperformede markedet i 1. halvår.

Afdelingens positioner i selskaber eksponeret til kunstig intelligens eller fedme bidrog positivt til halvårets afkast. Afdelingen havde eksponering til Taiwan Semiconductor, Novo Nordisk og Schneider Electric, der alle steg væsentligt i kurs i 1. halvår.

Afdelingen opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, Vestas og Rockwell Automation. Manglende eksponering til Nvidia trak tillige det relative afkast i afdelingen væsentligt ned i 1. halvår 2024.

I 1. halvår 2024 blev Daikin Industries frasolgt afdelingens portefølje, mens Thermo Fisher blev købt i stedet.

Taktisk Allokering KL

Afdeling Taktisk Allokering KL gav i 1. halvår 2024 et afkast på 3,8%, hvilket var på niveau med ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 5,9% i samme periode. Afdelingens afkast i 1. halvår 2024 findes på denne baggrund ikke tilfredsstillende.

I starten af året var afdelingen 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. Aktieeksponeringen var defensiv med fokus på stabile aktier, også benævnt aktier med stilfaktoren minimumsvolatilitet.

Den solide økonomiske udvikling og udsigt til fortsat positivt indtjeningsmomentum i 2024 bevirkede justeringer i afdelingens portefølje. Primo april blev stilfaktoren minimumsvolatilitet i aktieporteføljen neutraliseret, ligesom aktieandelen blev øget til 50% primo maj, hvorved det taktiske risikoniveau i afdelingen blev neutraliseret i forhold til benchmark.

Den defensive tilgang i en delperiode af 1. halvår var årsagen til afdelingens lavere afkast end benchmark.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 1. halvår 2024 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 3.086,4 mio. kr. mod 1.938,6 mio. kr. i samme periode året før.

Den samlede formue i foreningen var 52.825 mio. kr. ultimo juni 2024 mod 50.419 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 1. halvår 2024'.

I 1. halvår 2024 var foreningens samlede administrationsomkostninger 213,2 mio. kr. mod 193,6 mio. kr. i samme periode året før. I 1. halvår 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,41% mod 0,40% i samme periode året før.

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

Generalforsamling 2024

Generalforsamlingen blev afholdt den 10. april 2024, hvor årsrapporten for 2023 blev godkendt.

Bestyrelsens forslag til justeringer i foreningens vedtægter blev endvidere vedtaget på generalforsamlingen.

Bestyrelsen blev genvalgt, og EY blev genvalgt som foreningens revisor.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 1. halvår 2024

Afdeling	Afkast	Benchmarkafkast
Korte obligationer KL	1,5%	0,7%
Korte obligationer Akk. KL	1,7%	0,7%
Lange obligationer KL	0,7%	0,0%
Lange obligationer Akk. KL	0,7%	0,0%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,6%	0,6%
Kreditobligationer KL	0,7%	0,4%
Kreditobligationer Akk. KL	0,7%	0,4%
Danske aktier KL	10,7%	8,1%
Danske aktier Akk. KL	10,8%	8,1%
Globale Aktier Basis KL	15,3%	15,4%
Globale Fokusaktier KL	12,6%	14,8%
Globale Fokusaktier Akk. KL	12,6%	14,8%
Bæredygtige Aktier KL	11,7%	14,8%
Taktisk Allokering KL	3,8%	5,9%

Resultat og formue i 1. halvår 2024

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer KL	21,2	1.414,9	96,32
Korte obligationer Akk. KL	11,1	659,6	147,03
Lange obligationer KL	46,3	6.721,8	80,96
Lange obligationer Akk. KL	48,5	6.422,7	160,39
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,9	162,3	103,70
Kreditobligationer KL	9,5	1.320,2	98,19
Kreditobligationer Akk. KL	13,8	1.960,6	105,50
Danske aktier KL	106,1	1.085,6	206,47
Danske aktier Akk. KL	215,6	2.099,7	516,92
Globale Aktier Basis KL	592,0	4.696,5	123,34
Globale Fokusaktier KL	391,4	3.732,5	134,66
Globale Fokusaktier Akk. KL	745,6	6.865,4	431,34
Bæredygtige Aktier KL	513,1	4.997,8	202,66
Taktisk Allokering KL	371,3	10.685,1	206,56

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 1. halvår 2024	Omk.procent 1. halvår 2023	Omk.procent 1. halvår 2022
Korte obligationer KL	0,11	0,11	0,10
Korte obligationer Akk. KL	0,10	0,10	0,09
Lange obligationer KL	0,19	0,19	0,19
Lange obligationer Akk. KL	0,19	0,19	0,19
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,46	0,46	0,44
Kreditobligationer KL	0,36	0,36	0,36
Kreditobligationer Akk. KL	0,36	0,36	0,35
Danske aktier KL	0,62	0,62	0,62
Danske aktier Akk. KL	0,60	0,60	0,60
Globale Aktier Basis KL	0,23	0,24	0,23
Globale Fokusaktier KL	0,69	0,69	0,70
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,68	0,68	0,68
Bæredygtige Aktier KL	0,68	0,69	0,67
Taktisk Allokering KL	0,43	0,42	0,42

Halvårsregnskaber for foreningens afdelinger

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note			
1,2	Renter og udbytter	23.175	22.031
3	Kursgevinster og -tab	-305	-818
	Administrationsomkostninger	-1.625	-2.019
	Halvårets nettoresultat	21.245	19.194
Balance i 1.000 kr.		30. juni 2024	31. dec. 2023
Note	Aktiver		
	Likvide midler	8.052	5.953
4	Obligationer	1.475.145	1.597.821
	Afledte finansielle instrumenter	283	390
	Andre aktiver	72.599	28.296
	Aktiver i alt	1.556.079	1.632.460
	Passiver		
	Investorenes formue	1.414.864	1.542.926
	Afledte finansielle instrumenter	5.834	1.706
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	68.478	59.825
	Anden gæld	66.903	28.003
	Passiver i alt	1.556.079	1.632.460
5	<i>Finansielle instrumenter i procent</i> <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner,</i> <i>se side 39 under fællesnoter.</i>		

Korte obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	9	32
Noterede obligationer fra danske udstedere	20.858	23.361
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	339	9
Unoterede danske obligationer	1.926	1.511
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.136	709
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	8	-
Øvrige renteindtægter	4	59
Renteindtægter	25.280	25.681
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.709	3.221
Øvrige renteudgifter	396	429
Renteudgifter	2.105	3.650
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-1.114
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.732	-4.180
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	3.732	-5.294
4 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	30,60	
1 - 3,6 år	15,73	
3,6 + år	53,67	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	30. juni 2024	31. dec. 2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,06	89,02
Øvrige finansielle instrumenter	8,72	7,71
I alt	91,78	96,73
Andre aktiver/Anden gæld	8,22	3,27
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	1,46	5,03	0,98	-5,10	-0,32	-1,67
Indre værdi pr. andel	96,32	94,94	91,28	94,78	99,81	99,16
Omkostningsprocent	0,11	0,21	0,11	0,10	0,10	0,10
Sharpe ratio	-0,54	-0,42	-0,57	-0,23	0,45	0,60
Periodens nettoresultat	21.245	82.735	19.194	-113.453	-11.390	-61.105
Investorerens formue ultimo	1.414.864	1.542.926	1.709.063	2.037.170	2.383.977	3.460.411
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.689	16.253	18.724	21.492	23.886	34.897

Korte obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
1,2 Renter og udbytter	11.846	10.486
3 Kursgevinster og -tab	-96	1.127
Administrationsomkostninger	-685	-840
Halvårets nettoresultat	11.065	10.773
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	25.346	23.029
Obligationer	723.649	679.723
Afledte finansielle instrumenter	901	568
Andre aktiver	16.677	10.199
Aktiver i alt	766.573	713.519
Passiver		
Investorenes formue	659.562	696.486
Afledte finansielle instrumenter	865	-
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	84.445	-
Anden gæld	21.701	17.033
Passiver i alt	766.573	713.519
4 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 39 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	7	68
Noterede obligationer fra danske udstedere	11.811	11.083
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	525	174
Unoterede afledte finansielle instrumenter	510	19
Øvrige renteindtægter	173	95
Renteindtægter	13.026	11.439
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.151	837
Øvrige renteudgifter	29	116
Renteudgifter	1.180	953
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Andre kontrakter	1	-
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-476
Unoterede afledte finansielle instrumenter	456	-118
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	457	-594
	30. juni 2024	31. dec. 2023
4 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,84	93,04
Øvrige finansielle instrumenter	12,77	3,23
I alt	95,61	96,27
Andre aktiver/Anden gæld	4,39	3,73
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	1,67	4,98	1,35	-5,50	-0,46	-1,17
Indre værdi pr. andel	147,03	144,61	139,61	139,66	145,89	144,98
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,10	0,09	0,10	0,09
Sharpe ratio	-0,51	-0,37	-0,50	-0,21	0,61	0,80
Periodens nettoresultat	11.065	36.373	10.773	-66.912	-3.836	-15.648
Investorerens formue ultimo	659.562	696.486	831.011	1.015.083	800.089	923.629
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.485	4.816	5.953	7.268	5.485	6.371

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
1,2 Renter og udbytter	86.506	90.702
3 Kursgevinster og -tab	-25.944	-161.458
Administrationsomkostninger	-14.256	-15.358
Halvårets nettoresultat	46.306	-86.114
	30. juni 2024	31. dec. 2023
Balance i 1.000 kr.		
Note Aktiver		
Likvide midler	8.368	16.382
4 Obligationer	7.747.321	8.757.021
Afledte finansielle instrumenter	4.662	8.121
Andre aktiver	119.361	85.541
Aktiver i alt	7.879.712	8.867.065
Passiver		
Investorenes formue	6.721.825	7.619.338
Afledte finansielle instrumenter	16.785	-
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.114.495	1.232.841
Anden gæld	26.607	14.886
Passiver i alt	7.879.712	8.867.065
5 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 39 under fællesnoter.</i>		

Lange obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	14	69
Noterede obligationer fra danske udstedere	102.616	89.009
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	937	1.009
Unoterede afledte finansielle instrumenter	259	21.704
Øvrige renteindtægter	757	324
Renteindtægter	104.583	112.115
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	17.904	16.673
Øvrige renteudgifter	173	4.740
Renteudgifter	18.077	21.413
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-36.356
Unoterede afledte finansielle instrumenter	11.384	-12.347
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	11.384	-48.703
4 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	11,63	
1 - 3,6 år	6,53	
3,6 + år	81,84	
	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,72	86,58
Øvrige finansielle instrumenter	12,66	12,43
I alt	98,38	99,01
Andre aktiver/Anden gæld	1,62	0,99
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	0,65	2,37	-1,12	-11,73	-3,83	-1,12
Indre værdi pr. andel	80,96	80,43	77,70	87,31	98,66	100,67
Omkostningsprocent	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,18
Sharpe ratio	-0,86	-0,66	-0,75	-0,32	0,50	0,97
Periodens nettoresultat	46.306	172.390	-86.114	-1.077.143	-247.921	-79.803
Investorerens formue ultimo	6.721.825	7.619.338	7.699.202	8.132.342	7.235.479	5.273.528
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	83.027	94.729	99.096	93.147	73.336	52.387

Lange obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
1,2 Renter og udbytter	87.150	78.667
3 Kursgevinster og -tab	-24.911	-139.915
Administrationsomkostninger	-13.753	-14.287
Halvårets nettoresultat	48.486	-75.535

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	7.908	23.572
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.905	-
4 Obligationer	7.751.196	8.472.618
Afledte finansielle instrumenter	6.960	8.619
Andre aktiver	120.697	89.509
Aktiver i alt	7.911.666	8.594.318
Passiver		
Investorerens formue	6.422.696	7.287.437
Afledte finansielle instrumenter	222	4.113
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.455.264	1.284.636
Anden gæld	33.484	18.132
Passiver i alt	7.911.666	8.594.318

- 5 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner,
se side 39 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	18	73
Noterede obligationer fra danske udstedere	107.295	96.158
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	37
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.672	10.069
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	5	-
Øvrige renteindtægter	1.092	443
Renteindtægter	110.082	106.780
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22.732	25.767
Øvrige renteudgifter	200	2.346
Renteudgifter	22.932	28.113
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.812	-28.454
Unoterede afledte finansielle instrumenter	18.262	-3.692
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	21.074	-32.146
4 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	13,98	
1 - 3,6 år	4,37	
3,6 + år	81,65	
	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,45	85,61
Øvrige finansielle instrumenter	15,91	13,30
I alt	98,36	98,91
Andre aktiver/Anden gæld	1,64	1,09
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	0,69	2,72	-1,04	-11,84	-3,97	-0,91
Indre værdi pr. andel	160,39	159,29	153,45	160,13	179,29	182,38
Omkostningsprocent	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,17
Sharpe ratio	-0,83	-0,64	-0,74	-0,31	0,48	0,93
Periodens nettoresultat	48.486	190.640	-75.535	-1.105.861	-460.344	-122.251
Investorerens formue ultimo	6.422.696	7.287.437	7.201.403	8.052.802	11.498.729	10.587.487
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	40.044	45.748	46.930	50.289	64.134	58.055

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	2.808	2.490
Kursgevinster og -tab	-1.095	2.392
Administrationsomkostninger	-840	-926
Halvårets nettoresultat	873	3.956
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	2.293	711
1 Obligationer	159.080	185.451
Andre aktiver	2.191	2.433
Aktiver i alt	163.564	188.595
Passiver		
Investorerens formue	162.294	187.487
Anden gæld	1.270	1.108
Passiver i alt	163.564	188.595
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Ratingfordeling	
AA	7,30
A	32,55
BBB	42,56
BB	5,30
<CCC	12,29
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,09	97,40
Øvrige finansielle instrumenter	1,81	0,73
I alt	97,90	98,13
Andre aktiver/Anden gæld	2,10	1,87
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	0,56	8,04	2,01	-12,26	-1,07	-1,70
Indre værdi pr. andel	103,70	103,13	97,38	97,12	112,85	111,09
Omkostningsprocent	0,46	0,92	0,46	0,44	0,46	0,46
Sharpe ratio	-0,56	-0,24	-0,43	-0,33	0,73	0,86
Periodens nettoresultat	873	14.692	3.956	-26.932	-2.000	-5.192
Investorerens formue ultimo	162.294	187.487	190.932	198.946	167.894	175.736
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.565	1.817	1.960	2.049	1.488	1.582

Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	20.788	18.824
Kursgevinster og -tab	-6.282	2.688
Administrationsomkostninger	-5.029	-5.413
Halvårets nettoresultat	9.477	16.099
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	22.293	12.236
1 Obligationer	1.291.700	1.371.761
Afledte finansielle instrumenter	-	1
Andre aktiver	25.675	20.402
Aktiver i alt	1.339.668	1.404.400
Passiver		
Investorenes formue	1.320.242	1.391.735
Anden gæld	19.426	12.665
Passiver i alt	1.339.668	1.404.400
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	21,16
1 - 3,6 år	24,59
3,6 + år	54,25
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,94	96,71
Øvrige finansielle instrumenter	1,74	0,96
I alt	96,68	97,67
Andre aktiver/Anden gæld	3,32	2,33
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	0,72	5,84	1,08	-10,09	-1,41	-0,66
Indre værdi pr. andel	98,19	97,49	93,11	93,55	105,26	104,97
Omkostningsprocent	0,36	0,73	0,36	0,36	0,35	0,38
Sharpe ratio	-0,82	-0,38	-0,63	-0,39	0,99	1,07
Periodens nettoresultat	9.477	80.328	16.099	-176.646	-18.899	-16.157
Investorerens formue ultimo	1.320.242	1.391.735	1.441.588	1.576.246	1.318.415	1.254.256
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.448	14.275	15.483	16.850	12.524	11.946

Kreditobligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
1 Renter og udbytter	29.065	27.341
2 Kursgevinster og -tab	-8.188	6.006
Administrationsomkostninger	-7.028	-7.616
Halvårets nettoresultat	13.849	25.731
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	48.711	11.435
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	4.045
3 Obligationer	1.903.598	1.953.008
Afledte finansielle instrumenter	1	1
Andre aktiver	37.801	29.999
Aktiver i alt	1.990.111	1.998.488
Passiver		
Investorerens formue	1.960.551	1.975.820
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	3.914
Anden gæld	29.560	18.754
Passiver i alt	1.990.111	1.998.488
4 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 39 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	69	70
Noterede obligationer fra danske udstedere	20.363	21.457
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.668	6.441
Unoterede udenlandske obligationer	33	26
Øvrige renteindtægter	-	35
Renteindtægter	29.133	28.029
2 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures	9	29
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-1.494
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	9	-1.465
3 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	15,06	
1 - 3,6 år	29,50	
3,6 + år	55,44	
	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
4 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,15	96,53
Øvrige finansielle instrumenter	2,51	1,06
I alt	96,66	97,59
Andre aktiver/Anden gæld	3,34	2,41
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	0,71	6,05	1,19	-10,25	-1,35	-0,79
Indre værdi pr. andel	105,50	104,76	99,95	100,53	112,56	111,59
Omkostningsprocent	0,36	0,71	0,36	0,35	0,35	0,36
Sharpe ratio	-0,84	-0,40	-0,66	-0,42	0,99	1,12
Periodens nettoresultat	13.849	117.793	25.731	-270.881	-38.352	-27.473
Investorerens formue ultimo	1.960.551	1.975.820	2.053.499	2.295.423	2.997.539	2.481.448
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.583	18.861	20.545	22.833	26.631	22.236

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	15.422	26.967
Kursgevinster og -tab	99.289	69.800
Administrationsomkostninger	-6.576	-6.127
Resultat før skat	108.135	90.640
Skat	-1.997	-3.874
Halvårets nettoresultat	106.138	86.766
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	5.989	1.066
1 Kapitalandele	1.080.203	1.011.430
Andre aktiver	1.858	2.290
Aktiver i alt	1.088.050	1.014.786
Passiver		
Investorerens formue	1.085.569	1.012.867
Anden gæld	2.481	1.919
Passiver i alt	1.088.050	1.014.786
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Sundhedspleje	30,51
Industri	29,82
Finans	20,20
Konsumentvarer	13,10
Forsyning	3,51
Informationsteknologi	2,42
Diverse	0,44
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,03	99,46
Øvrige finansielle instrumenter	0,57	0,13
I alt	99,60	99,59
Andre aktiver/Anden gæld	0,40	0,41
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	10,68	10,21	9,47	-18,97	14,43	2,87
Indre værdi pr. andel	206,47	200,89	199,53	187,17	254,95	195,36
Omkostningsprocent	0,62	1,24	0,62	0,62	0,62	0,65
Sharpe ratio	0,56	0,63	0,51	0,39	0,92	0,53
Periodens nettoresultat	106.138	94.111	86.766	-203.503	141.193	19.378
Investorerne formue ultimo	1.085.569	1.012.867	1.008.668	878.609	1.110.536	679.332
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.258	5.041	5.054	4.694	4.356	3.480
Tracking error	2,43	2,40	2,29	2,62	2,34	2,36
Active share	21,86	26,85	27,46	22,43	20,48	25,31

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	32.209	59.730
Kursgevinster og -tab	200.220	156.774
Administrationsomkostninger	-12.786	-12.885
Resultat før skat	219.643	203.619
Skat	-4.068	-8.580
Halvårets nettoresultat	215.575	195.039
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	1.069	3.776
1 Kapitalandele	2.097.257	2.043.444
Andre aktiver	5.966	1.920
Aktiver i alt	2.104.292	2.049.140
Passiver		
Investorerens formue	2.099.726	2.046.089
Anden gæld	4.566	3.051
Passiver i alt	2.104.292	2.049.140
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Sundhedspleje	30,62
Industri	29,88
Finans	20,33
Konsumentvarer	13,15
Forsyning	3,52
Informationsteknologi	2,50
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,44	99,57
Øvrige finansielle instrumenter	0,06	0,19
I alt	99,50	99,76
Andre aktiver/Anden gæld	0,50	0,24
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	10,75	10,25	9,47	-18,94	14,24	2,75
Indre værdi pr. andel	516,92	466,74	463,45	396,21	471,12	333,56
Omkostningsprocent	0,60	1,21	0,60	0,60	0,61	0,62
Sharpe ratio	0,56	0,62	0,51	0,38	0,91	0,52
Periodens nettoresultat	215.575	207.597	195.039	-443.383	275.015	41.459
Investorerne formue ultimo	2.099.726	2.046.089	2.094.225	1.912.610	2.164.234	1.612.055
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.063	4.383	4.518	4.827	4.594	4.835
Tracking error	2,46	2,42	2,32	2,62	2,31	2,36
Active share	22,19	26,86	27,36	22,71	21,85	26,06

Globale Aktier Basis KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	44.472	32.252
Kursgevinster og -tab	562.006	287.056
Administrationsomkostninger	-9.591	-6.069
Resultat før skat	596.887	313.239
Skat	-4.862	-3.490
Halvårets nettoresultat	592.025	309.749

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	2.881	6.524
1 Kapitalandele	4.687.686	3.788.489
Andre aktiver	9.936	6.092
Aktiver i alt	4.700.503	3.801.105
 Passiver		
Investorerens formue	4.696.494	3.799.685
Anden gæld	4.009	1.420
Passiver i alt	4.700.503	3.801.105

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	35,50
Konsumtvarer	16,87
Finans	16,06
Industri	13,88
Sundhedspleje	12,44
Diverse	2,30
Forsyning	1,56
Energi	1,39
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,62	99,61
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,19
I alt	99,70	99,80
Andre aktiver/Anden gæld	0,30	0,20
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	15,32	20,08	12,81	-13,72	16,47	-5,79
Indre værdi pr. andel	123,34	111,08	104,34	98,87	105,20	83,64
Omkostningsprocent	0,23	0,48	0,24	0,23	0,24	0,25
Sharpe ratio	0,62	0,66	0,53	0,53	0,77	0,37
Periodens nettoresultat	592.025	502.262	309.749	-372.728	312.167	-86.772
Investorenes formue ultimo	4.696.494	3.799.685	2.864.419	2.350.460	2.226.739	1.660.210
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	38.078	34.208	27.452	23.773	21.167	19.850
Tracking error	0,19	0,20	0,19	0,19	0,25	0,18
Active share	6,97	6,81	6,46	7,78	9,17	10,40

Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	31.737	31.446
Kursgevinster og -tab	385.823	238.120
Administrationsomkostninger	-23.343	-19.038
Resultat før skat	394.217	250.528
Skat	-2.808	-2.647
Halvårets nettoresultat	391.409	247.881

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	59.400	11.811
1 Kapitalandele	3.678.934	3.032.598
Andre aktiver	12.712	5.559
Aktiver i alt	3.751.046	3.049.968
 Passiver		
Investorerens formue	3.732.462	3.045.752
Anden gæld	18.584	4.216
Passiver i alt	3.751.046	3.049.968

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	54,62
Europa	34,17
Asien	11,21
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,59	99,29
Øvrige finansielle instrumenter	1,58	0,39
I alt	99,17	99,68
Andre aktiver/Anden gæld	0,83	0,32
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	12,56	15,33	9,53	-13,09	16,93	-1,98
Indre værdi pr. andel	134,66	123,18	116,99	105,25	112,78	92,24
Omkostningsprocent	0,69	1,37	0,69	0,70	0,69	0,69
Sharpe ratio	0,65	0,72	0,59	0,58	0,83	0,44
Periodens nettoresultat	391.409	403.106	247.881	-290.367	231.597	-22.511
Investorerens formue ultimo	3.732.462	3.045.752	2.917.606	2.093.545	1.627.543	1.265.279
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	27.718	24.725	24.938	19.891	14.431	13.717
Tracking error	3,83	3,79	4,02	3,84	3,13	2,61
Active share	85,99	86,44	74,36	74,64	85,67	83,46

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	60.497	63.749
Kursgevinster og -tab	734.747	490.200
Administrationsomkostninger	-43.838	-38.283
Resultat før skat	751.406	515.666
Skat	-5.781	-5.060
Halvårets nettoresultat	745.625	510.606
	30. juni 2024	31. dec. 2023
Balance i 1.000 kr.		
Note Aktiver		
Likvide midler	91.382	16.326
1 Kapitalandele	6.757.719	5.771.243
Andre aktiver	24.426	8.042
Aktiver i alt	6.873.527	5.795.611
Passiver		
Investorerens formue	6.865.409	5.788.466
Anden gæld	8.118	7.145
Passiver i alt	6.873.527	5.795.611
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	26,32
Informationsteknologi	23,69
Sundhedspleje	18,92
Industri	16,58
Konsumentvarer	13,16
Diverse	1,33
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,20	99,46
Øvrige finansielle instrumenter	1,33	0,28
I alt	99,53	99,74
Andre aktiver/Anden gæld	0,47	0,26
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	12,56	15,29	9,54	-13,11	16,92	-1,82
Indre værdi pr. andel	431,34	383,21	364,10	320,36	327,80	255,98
Omkostningsprocent	0,68	1,36	0,68	0,68	0,67	0,69
Sharpe ratio	0,65	0,57	0,58	0,55	0,81	0,37
Periodens nettoresultat	745.625	799.493	510.605	-560.685	500.568	-47.520
Investorerne formue ultimo	6.865.409	5.788.466	5.731.099	4.150.091	3.480.739	2.620.198
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.916	15.105	15.740	12.955	10.619	10.236
Tracking error	3,83	3,80	4,04	3,88	3,54	3,47
Active share	85,99	85,57	74,30	74,17	85,68	83,50

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	43.228	44.909
Kursgevinster og -tab	505.590	394.108
Administrationsomkostninger	-31.789	-28.589
Resultat før skat	517.029	410.428
Skat	-3.973	-4.201
Halvårets nettoresultat	513.056	406.227
Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	69.886	11.002
1 Kapitalandele	4.921.259	4.657.310
Andre aktiver	14.870	5.561
Aktiver i alt	5.006.015	4.673.873
Passiver		
Investorerens formue	4.997.765	4.667.817
Anden gæld	8.250	6.056
Passiver i alt	5.006.015	4.673.873
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	54,22
Europa	34,30
Asien	11,48
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,15	99,51
Øvrige finansielle instrumenter	1,39	0,24
I alt	99,54	99,75
Andre aktiver/Anden gæld	0,46	0,25
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	11,66	16,03	10,29	-16,17	15,37	0,16
Indre værdi pr. andel	202,66	185,85	176,66	157,66	178,10	139,42
Omkostningsprocent	0,68	1,38	0,69	0,67	0,67	0,73
Sharpe ratio	0,69	0,80	0,69	0,64	0,94	0,48
Periodens nettoresultat	513.056	640.408	406.227	-751.377	520.987	-5.989
Investorerens formue ultimo	4.997.765	4.667.817	4.396.433	3.514.404	3.373.106	2.614.917
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.662	25.115	24.885	22.292	18.938	18.755
Tracking error	4,22	4,00	4,28	4,36	3,46	3,26
Active share	88,58	89,04	77,56	77,71	86,45	83,37

Taktisk Allokering KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
1 Renter og udbytter	115.506	92.646
2 Kursgevinster og -tab	302.551	215.388
Administrationsomkostninger	-42.043	-36.178
Resultat før skat	376.014	271.856
Skat	-4.701	-3.660
Halvårets nettoresultat	371.313	268.196

Balance i 1.000 kr.	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	35.276	28.972
3 Obligationer	6.062.425	6.649.191
3 Kapitalandele	5.329.723	2.814.538
Afledte finansielle instrumenter	3.785	5.131
Andre aktiver	192.335	92.920
Aktiver i alt	11.623.544	9.590.752

Passiver

Investorerens formue	10.685.076	9.357.227
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	672.527	218.044
Anden gæld	265.941	15.481
Passiver i alt	11.623.544	9.590.752

- 4 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner,
se side 39 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	99	96
Noterede obligationer fra danske udstedere	61.184	59.374
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.460	-
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	1.332
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	22	-
Øvrige renteindtægter	41	13
Renteindtægter	74.806	60.815
2 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures	-1	-
Noterede afledte finansielle instrumenter	-14.981	-1.404
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	-1.646
Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-14.982	-3.050
3 Obligationer og kapitalandele	%	
Aktivfordeling		
Obligationer	53,22	
Aktier	46,78	
	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
4 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,60	96,34
Øvrige finansielle instrumenter	5,75	2,56
I alt	96,35	98,90
Andre aktiver/Anden gæld	3,65	1,10
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	3,84	7,74	3,17	-12,32	9,40	-5,44
Indre værdi pr. andel	206,56	198,92	190,48	188,18	202,99	170,65
Omkostningsprocent	0,43	0,84	0,42	0,42	0,42	0,43
Sharpe ratio	0,21	0,33	0,23	0,34	0,65	0,33
Periodens nettoresultat	371.313	663.608	268.196	-1.195.934	748.188	-395.528
Investorerens formue ultimo	10.685.076	9.357.227	8.490.456	8.495.188	8.881.731	7.112.039
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	51.729	47.040	44.574	45.145	43.754	41.675

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2023. Årsrapporten 2023 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

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.

Nøgletal

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

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2023.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i perioden. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi pr. andel fra primo til ultimo perioden 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 perioden.

Omkostningsprocent

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

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 genkøbsstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån.

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depotselskab, 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. 30. juni 2024 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	68.866	-	68.478	-	5%	5%
Lange obligationer KL	1.123.784	-	1.114.495	-	17%	15%
Korte obligationer Akk. KL	84.635	-	84.445	-	13%	12%
Lange obligationer Akk. KL	1.470.134	24.567	1.455.264	24.905	23%	19%
Taktisk Allokering KL	679.649	-	672.527	-	6%	6%
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	0%	0%
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	0%	0%

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. 30. juni 2024 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	-	-	-	-	68.478	68.478
Lange obligationer KL	-	-	-	-	1.114.495	1.114.495
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	84.445	84.445
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	1.455.264	1.455.264
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	672.527	672.527
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-

Foreningens noter

Pr. 30. juni 2024 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	68.478	68.478
Lange obligationer KL	1.114.495	1.114.495
Korte obligationer Akk. KL	84.445	84.445
Lange obligationer Akk. KL	1.455.264	1.455.264
Taktisk Allokering KL	672.527	672.527
Kreditobligationer Akk. KL	-	-
Kreditobligationer KL	-	-

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. 30. juni 2024 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	-	-	-	-	-	68.866	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.123.784	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	84.635	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.470.134	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	50.023	629.626	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

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. 30. juni 2024 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	-	-	-	-	-	68.478	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.114.495	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	84.445	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.455.264	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	50.004	622.522	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-

Foreningens noter

Pr. 30. juni 2024 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

<u>Korte obligationer KL</u>		<u>Lange obligationer KL</u>		<u>Korte obligationer Akk. KL</u>		<u>Lange obligationer Akk. KL</u>	
Nykredit Bank AS	68.866	Nykredit Bank AS	1.123.784	Nykredit Bank AS	84.635	Nykredit Bank AS	1.470.134

Taktisk Allokering KL

Nykredit Bank AS	679.649
------------------	---------

Pr. 30. juni 2024 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

<u>Korte obligationer KL</u>		<u>Lange obligationer KL</u>		<u>Korte obligationer Akk. KL</u>		<u>Lange obligationer Akk. KL</u>	
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	28.604	Danmark, statsobligationer	515.475	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	19.295	Danmark, statsobligationer	871.416
Nykredit Realkredit AS	39.874	Nykredit Realkredit AS	323.859	Nykredit Realkredit AS	65.150	Nykredit Realkredit AS	467.070
		Realkredit Danmark A/S	275.161			Realkredit Danmark A/S	116.777

Taktisk Allokering KL

Danmark, statsobligationer	196.127
Nykredit Realkredit AS	458.884
Realkredit Danmark A/S	17.515

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent						
Korte obligationer KL	1,46	5,03	0,98	-5,10	-0,32	-1,67
Korte obligationer Akk. KL	1,67	4,98	1,35	-5,50	-0,46	-1,17
Lange obligationer KL	0,65	2,37	-1,12	-11,73	-3,83	-1,12
Lange obligationer Akk. KL	0,69	2,72	-1,04	-11,84	-3,97	-0,91
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,56	8,04	2,01	-12,26	-1,07	-1,70
Kreditobligationer KL	0,72	5,84	1,08	-10,09	-1,41	-0,66
Kreditobligationer Akk. KL	0,71	6,05	1,19	-10,25	-1,35	-0,79
Danske aktier KL	10,68	10,21	9,47	-18,97	14,43	2,87
Danske aktier Akk. KL	10,75	10,25	9,47	-18,94	14,24	2,75
Globale Aktier Basis KL	15,32	20,08	12,81	-13,72	16,47	-5,79
Globale Fokusaktier KL	12,56	15,33	9,53	-13,09	16,93	-1,98
Globale Fokusaktier Akk. KL	12,56	15,29	9,54	-13,11	16,92	-1,82
Bæredygtige Aktier KL	11,66	16,03	10,29	-16,17	15,37	0,16
Taktisk Allokering KL	3,84	7,74	3,17	-12,32	9,40	-5,44
Indre værdi pr. andel						
Korte obligationer KL	96,32	94,94	91,28	94,78	99,81	99,16
Korte obligationer Akk. KL	147,03	144,61	139,61	139,66	145,89	144,98
Lange obligationer KL	80,96	80,43	77,70	87,31	98,66	100,67
Lange obligationer Akk. KL	160,39	159,29	153,45	160,13	179,29	182,38
Bæredygtige Kreditobligationer KL	103,70	103,13	97,38	97,12	112,85	111,09
Kreditobligationer KL	98,19	97,49	93,11	93,55	105,26	104,97
Kreditobligationer Akk. KL	105,50	104,76	99,95	100,53	112,56	111,59
Danske aktier KL	206,47	200,89	199,53	187,17	254,95	195,36
Danske aktier Akk. KL	516,92	466,74	463,45	396,21	471,12	333,56
Globale Aktier Basis KL	123,34	111,08	104,34	98,87	105,20	83,64
Globale Fokusaktier KL	134,66	123,18	116,99	105,25	112,78	92,24
Globale Fokusaktier Akk. KL	431,34	383,21	364,10	320,36	327,80	255,98
Bæredygtige Aktier KL	202,66	185,85	176,66	157,66	178,10	139,42
Taktisk Allokering KL	206,56	198,92	190,48	188,18	202,99	170,65
Omkostningsprocent						
Korte obligationer KL	0,11	0,21	0,11	0,10	0,10	0,10
Korte obligationer Akk. KL	0,10	0,20	0,10	0,09	0,10	0,09
Lange obligationer KL	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,18
Lange obligationer Akk. KL	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,17
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,46	0,92	0,46	0,44	0,46	0,46
Kreditobligationer KL	0,36	0,73	0,36	0,36	0,35	0,38
Kreditobligationer Akk. KL	0,36	0,71	0,36	0,35	0,35	0,36
Danske aktier KL	0,62	1,24	0,62	0,62	0,62	0,65
Danske aktier Akk. KL	0,60	1,21	0,60	0,60	0,61	0,62
Globale Aktier Basis KL	0,23	0,48	0,24	0,23	0,24	0,25
Globale Fokusaktier KL	0,69	1,37	0,69	0,70	0,69	0,69
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,68	1,36	0,68	0,68	0,67	0,69
Bæredygtige Aktier KL	0,68	1,38	0,69	0,67	0,67	0,73
Taktisk Allokering KL	0,43	0,84	0,42	0,42	0,42	0,43

Foreningens noter

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Sharpe ratio						
Korte obligationer KL	-0,54	-0,42	-0,57	-0,23	0,45	0,60
Korte obligationer Akk. KL	-0,51	-0,37	-0,50	-0,21	0,61	0,80
Lange obligationer KL	-0,86	-0,66	-0,75	-0,32	0,50	0,97
Lange obligationer Akk. KL	-0,83	-0,64	-0,74	-0,31	0,48	0,93
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,56	-0,24	-0,43	-0,33	0,73	0,86
Kreditobligationer KL	-0,82	-0,38	-0,63	-0,39	0,99	1,07
Kreditobligationer Akk. KL	-0,84	-0,40	-0,66	-0,42	0,99	1,12
Danske aktier KL	0,56	0,63	0,51	0,39	0,92	0,53
Danske aktier Akk. KL	0,56	0,62	0,51	0,38	0,91	0,52
Globale Aktier Basis KL	0,62	0,66	0,53	0,53	0,77	0,37
Globale Fokusaktier KL	0,65	0,72	0,59	0,58	0,83	0,44
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,65	0,57	0,58	0,55	0,81	0,37
Bæredygtige Aktier KL	0,69	0,80	0,69	0,64	0,94	0,48
Taktisk Allokering KL	0,21	0,33	0,23	0,34	0,65	0,33
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
Korte obligationer KL	21.245	82.735	19.194	-113.453	-11.390	-61.105
Korte obligationer Akk. KL	11.065	36.373	10.773	-66.912	-3.836	-15.648
Lange obligationer KL	46.306	172.390	-86.114	-1.077.143	-247.921	-79.803
Lange obligationer Akk. KL	48.486	190.640	-75.535	-1.105.861	-460.344	-122.251
Bæredygtige Kreditobligationer KL	873	14.692	3.956	-26.932	-2.000	-5.192
Kreditobligationer KL	9.477	80.328	16.099	-176.646	-18.899	-16.157
Kreditobligationer Akk. KL	13.849	117.793	25.731	-270.881	-38.352	-27.473
Danske aktier KL	106.138	94.111	86.766	-203.503	141.193	19.378
Danske aktier Akk. KL	215.575	207.597	195.039	-443.383	275.015	41.459
Globale Aktier Basis KL	592.025	502.262	309.749	-372.728	312.167	-86.772
Globale Fokusaktier KL	391.409	403.106	247.881	-290.367	231.597	-22.511
Globale Fokusaktier Akk. KL	745.625	799.493	510.605	-560.685	500.568	-47.520
Bæredygtige Aktier KL	513.056	640.408	406.227	-751.377	520.987	-5.989
Taktisk Allokering KL	371.313	663.608	268.196	-1.195.934	748.188	-395.528
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)						
Korte obligationer KL	1.414.864	1.542.926	1.709.063	2.037.170	2.383.977	3.460.411
Korte obligationer Akk. KL	659.562	696.486	831.011	1.015.083	800.089	923.629
Lange obligationer KL	6.721.825	7.619.338	7.699.202	8.132.342	7.235.479	5.273.528
Lange obligationer Akk. KL	6.422.696	7.287.437	7.201.403	8.052.802	11.498.729	10.587.487
Bæredygtige Kreditobligationer KL	162.294	187.487	190.932	198.946	167.894	175.736
Kreditobligationer KL	1.320.242	1.391.735	1.441.588	1.576.246	1.318.415	1.254.256
Kreditobligationer Akk. KL	1.960.551	1.975.820	2.053.499	2.295.423	2.997.539	2.481.448
Danske aktier KL	1.085.569	1.012.867	1.008.668	878.609	1.110.536	679.332
Danske aktier Akk. KL	2.099.726	2.046.089	2.094.225	1.912.610	2.164.234	1.612.055
Globale Aktier Basis KL	4.696.494	3.799.685	2.864.419	2.350.460	2.226.739	1.660.210
Globale Fokusaktier KL	3.732.462	3.045.752	2.917.606	2.093.545	1.627.543	1.265.279
Globale Fokusaktier Akk. KL	6.865.409	5.788.466	5.731.099	4.150.091	3.480.739	2.620.198
Bæredygtige Aktier KL	4.997.765	4.667.817	4.396.433	3.514.404	3.373.106	2.614.917
Taktisk Allokering KL	10.685.076	9.357.227	8.490.456	8.495.188	8.881.731	7.112.039

Foreningens noter

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
Korte obligationer KL	14.689	16.253	18.724	21.492	23.886	34.897
Korte obligationer Akk. KL	4.485	4.816	5.953	7.268	5.485	6.371
Lange obligationer KL	83.027	94.729	99.096	93.147	73.336	52.387
Lange obligationer Akk. KL	40.044	45.748	46.930	50.289	64.134	58.055
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1.565	1.817	1.960	2.049	1.488	1.582
Kreditobligationer KL	13.448	14.275	15.483	16.850	12.524	11.946
Kreditobligationer Akk. KL	18.583	18.861	20.545	22.833	26.631	22.236
Danske aktier KL	5.258	5.041	5.054	4.694	4.356	3.480
Danske aktier Akk. KL	4.063	4.383	4.518	4.827	4.594	4.835
Globale Aktier Basis KL	38.078	34.208	27.452	23.773	21.167	19.850
Globale Fokusaktier KL	27.718	24.725	24.938	19.891	14.431	13.717
Globale Fokusaktier Akk. KL	15.916	15.105	15.740	12.955	10.619	10.236
Bæredygtige Aktier KL	24.662	25.115	24.885	22.292	18.938	18.755
Taktisk Allokering KL	51.729	47.040	44.574	45.145	43.754	41.675
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	2,43	2,40	2,29	2,62	2,34	2,36
Danske aktier Akk. KL	2,46	2,42	2,32	2,62	2,31	2,36
Globale Aktier Basis KL	0,19	0,20	0,19	0,19	0,25	0,18
Globale Fokusaktier KL	3,83	3,79	4,02	3,84	3,13	2,61
Globale Fokusaktier Akk. KL	3,83	3,80	4,04	3,88	3,54	3,47
Bæredygtige Aktier KL	4,22	4,00	4,28	4,36	3,46	3,26
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	-
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	21,86	26,85	27,46	22,43	20,48	25,31
Danske aktier Akk. KL	22,19	26,86	27,36	22,71	21,85	26,06
Globale Aktier Basis KL	6,97	6,81	6,46	7,78	9,17	10,40
Globale Fokusaktier KL	85,99	86,44	74,36	74,64	85,67	83,46
Globale Fokusaktier Akk. KL	85,99	85,57	74,30	74,17	85,68	83,50
Bæredygtige Aktier KL	88,58	89,04	77,56	77,71	86,45	83,37
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	-

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 25 26 62 18
nykreditinvest.dk