

# **Kapitalforeningen Investin**

Årsrapport  
2022



## Indholdsfortegnelse

---

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022.....</i>	<i>6</i>
Årsregnskaber.....	9
<i>HP Engros korte danske obligationer KL.....</i>	<i>9</i>
<i>K Invest Europæiske Banklån.....</i>	<i>13</i>
<i>CABA Hedge.....</i>	<i>17</i>
<i>CABA Hedge KL A.....</i>	<i>21</i>
<i>CABA Hedge KL W.....</i>	<i>23</i>
<i>SRV - Fixed Income akk. KL.....</i>	<i>25</i>
<i>SRV – Fixed Income akk. KL A.....</i>	<i>29</i>
<i>SRV – Fixed Income akk. KL W.....</i>	<i>31</i>
<i>Petersen &amp; Partners Absolute Return, Low Risk.....</i>	<i>33</i>
<i>LCFM Corporate Bonds Akk. - KL.....</i>	<i>37</i>
<i>LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A.....</i>	<i>40</i>
<i>LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W.....</i>	<i>42</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL.....</i>	<i>44</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL A.....</i>	<i>47</i>
<i>LCFM Credit Fund Akk. - KL W.....</i>	<i>49</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>51</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>51</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>54</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>57</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>58</i>
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	61

## Foreningsoplysninger

---

Kapitalforeningen Investin blev stiftet den 12. marts 2010.  
Ultimo 2022 omfattede foreningen syv afdelinger:

HP Engros korte danske obligationer KL  
K Invest Europæiske Banklån  
CABA Hedge  
SRV - Fixed Income akk. KL  
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk  
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL  
LCFM Credit Fund Akk. - KL

Kapitalforeningen Investin  
Kalvebod Brygge 1 - 3  
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00  
CVR nr: 32 83 15 32

### Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

### Bestyrelse

Jesper Lau Hansen (formand)  
Kim Esben Stenild Højbye  
Henrik Vincents Johansen  
Tine Roed

### Depositær

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

### Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

### Porteføljerådgivere

CABA Capital A/S  
Fondsmæglerselskabet Marselis A/S  
Fondsmæglerselskabet Petersen & Partners Investment Management A/S  
Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S  
Hayfin Capital Management  
HP Fondsmæglerselskab A/S

# Ledespåtegning

---

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Kapitalforeningen Investin.

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 2022 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. februar 2023

## Forvalter

### Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

## Bestyrelse

Jesper Lau Hansen  
Formand

Kim Esben Stenild Højbye

Henrik Vincents Johansen

Tine Roed

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til investorerne i Kapitalforeningen Investin

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Investin for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om 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 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 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 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.

### 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

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

København, den 22. februar 2023  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen  
statsaut. revisor  
mne35461

## Kapitalforeningen Investin i 2022

Kapitalforeningen Investin henvender sig til professionelle investorer samt institutionelle investorer.

Ultimo 2022 bestod foreningen af 7 bevisudstedende, akkumulerende afdelinger.

Afdelingen Petersen & Partners Global Equities blev på en ekstraordinær generalforsamling den 4. august 2022 besluttet likvideret.

Ultimo 2022 havde foreningen en samlet formue på 6.953 mio. kr. (8.839 mio. kr. i 2021). Foreningen gav et nettoresultat på -748,0 mio. kr. (4,8 mio. kr. i 2021).

## Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022

### HP Engros korte danske obligationer KL

Afdelingen har til formål at investere sine midler i obligationer udstedt af danske emittenter eller optaget til handel på et dansk reguleret marked. Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 3 år.

Afdelingen gav et nettoresultat på -135,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.837 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,61% i 2022.

### K Invest Europæiske Banklån

Afdelingen investerer hovedsageligt i obligationer og banklån udstedt i et land inden for Den Europæiske Union. Afdelingen kan sekundært investere i obligationer og banklån udstedt i USA eller et land som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen gav et nettoresultat på -244,0 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.400 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -9,78% i 2022.

### CABA Hedge

Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende sikkerhed herunder særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en rating på minimum AA fra S&P eller tilsvarende fra Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau.

Afdelingen består af to andelsklasser. CABA Hedge KL A henvender sig til detailinvestorer og der betales et afkastafhængigt honorar, der udgør 15% af afkastet.

CABA Hedge KL W henvender sig til institutionelle investorer, professionelle investorer og semi-professionelle investorer. Der betales et afkastafhængigt honorar, hvis afkastet i en periode er højere end en 3 årig swap rente, dog kan en 3 årig swap rente ikke sættes til lavere end 0% p.a. Det afkastafhængige honorar udgør 20% af afkastet over 3 årige swap rente p.a.

Andelsklasserne har fælles investeringsportefølje men differentierede formueafhængige honorarer. Honoraret for W-klassen er 0,1%-point lavere end honoraret for A-klassen.

Afdelingen gav et nettoresultat på -135,8 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 870 mio. kr. ultimo 2022.

### CABA Hedge KL A

Andelsklassen gav et nettoresultat på -109,8 mio. kr. i 2022, og Andelsklassen havde en formue på 830 mio. kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på -10,79% i 2022.

### CABA Hedge KL W

Andelsklassen gav et nettoresultat på -26,0 mio. kr. i 2022, og andelsklassen havde en formue på 40 mio. kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på -11,00% i 2022.

### SRV - Fixed Income akk. KL

Afdelingens investeringsstrategi er opdelt i to. Investeringer i obligationer med mulighed for gearing af disse og investeringer i rentederivater med henblik på at øge afkastet eller mindske risikoen i porteføljen.

Afdelingen investerer primært i nordiske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen består af to andelsklasser. SRV – Fixed Income akk. KL A henvender sig til offentligheden, og der betales et afkastafhængigt honorar, der udgør 10% af afkastet over Nationalbankens indskudsbevisrente p.a. dog minimum 0% p.a. SRV – Fixed Income akk. KL W henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, og der betales et afkastafhængigt honorar, der udgør 10% af afkastet over 4,5% p.a.

Andelsklasserne har fælles investeringsportefølje.

Afdelingen gav et nettoresultat på -12,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.081 mio. kr. ultimo 2022.

### SRV – Fixed Income akk. KL A

Andelsklassen gav et nettoresultat på -1,5 mio. kr. i 2022, og andelsklassen havde en formue på 580 mio. kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på 0,59% i 2022.



## Ledelsesberetning

---

### **SRV – Fixed Income akk. KL W**

Andelsklassen gav et nettoresultat på -11,4 mio. kr. i 2022, og andelsklassen havde en formue på 501 mio. kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på 0,59% i 2022.

### **Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk**

Afdelingen investerer sine midler i andele i kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen gav et nettoresultat på -5,0 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 42 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,86% i 2022.

### **LCFM Corporate Bonds Akk. - KL**

Afdelingen investerer sine midler i kreditobligationer udstedt i europæiske markeder, som primært kommer fra europæiske selskaber. Sekundært kan der investeres i ikke-europæiske selskaber med obligationer udstedt i EUR. Derudover kan afdelingen investere i europæiske statsobligationer og realkreditobligationer el. lign, som alternativ placering af frie midler. Afdelingen kan endvidere investere sine midler i aktier og warrants i tilfældet af, at en kreditobligation skulle blive konverteret.

Afdelingen består af to andelsklasser. LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W og LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A.

LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W henvender sig udelukkende til professionelle og semi-professionelle investorer. Andelsklassen betaler ikke et formueafhængigt honorar.

LCFM Corporate Bonds Akk. – KL A kan henvende sig til professionelle, semi-professionelle samt detailinvestorer. Andelsklassen betaler et formueafhængigt honorar på 0,50% p.a.

Andelsklasserne har fælles investeringsportefølje.

Afdelingen gav et nettoresultat på -82,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 398 mio kr. ultimo 2022.

### **LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A**

Afdelingen gav et nettoresultat på -9,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 78 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -15,66% i 2022.

### **LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W**

Andelsklassen gav et nettoresultat på -73,3 mio. kr. i 2022, og andelsklassen havde en formue på 320 mio kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på -15,23% i 2022.

### **LCFM Credit Fund Akk. - KL**

Afdelingen investerer primært sine midler i Contracts for Difference (CFD'er) med kreditobligationer som underliggende aktiv. Kreditobligationerne er udstedt i europæiske markeder, som primært kommer fra europæiske selskaber. Sekundært kan der investeres i ikke-europæiske selskaber med obligationer udstedt i EUR. Derudover kan afdelingen investere i europæiske statsobligationer og realkreditobligationer el. lignende, som alternativ placering af frie midler. Afdelingen kan endvidere investere sine midler i aktier, ETF'er og warrants i tilfældet af, at en kreditobligation skulle blive konverteret.

Afdelingen består af to andelsklasser. LCFM Credit Fund Akk. - KL A og LCFM Credit Fund Akk. - KL W henvender sig til semi-professionelle og professionelle investorer.

LCFM Credit Fund Akk. - KL A betaler et formueafhængigt honorar på 0,25 % p.a. og LCFM Credit Fund Akk. - KL W betaler et tilsvarende honorar på 0,50 % p.a.

Andelsklasserne har fælles investeringsportefølje.

Afdelingen gav et nettoresultat på -132,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 324 mio kr. ultimo 2022.

### **LCFM Credit Fund Akk. - KL A**

Afdelingen gav et nettoresultat på -79,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 195 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -22,50% i 2022.

### **LCFM Credit Fund Akk. - KL W**

Andelsklassen gav et nettoresultat på -52,5 mio. kr. i 2022, og andelsklassen havde en formue på 129 mio kr. ultimo 2022. Andelsklassen har givet et afkast på -22,84% i 2022.

# Ledelsesberetning

---

## Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes fredag den 21. april 2023.

## Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 244 t.kr.

## Øvrige forhold

### Investeringspolitik og samfundsansvar

Det er foreningens opgave at sørge for, at investorerne får det størst mulige afkast af deres investering risikoen taget i betragtning. Samtidig er foreningen opmærksom på de forventninger investorer og omverdenen har til at investeringer foretages samfundsmæssigt ansvarligt.

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

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

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

### Kategorisering af afdelinger

De enkelte afdelinger i foreningen er kategoriseret efter artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen. Kategoriseringen af foreningens afdelinger fremgår af følgende tabel:

HP Engros korte danske obligationer KL	Artikel 8
K Invest Europæiske Banklån	Artikel 6
CABA Hedge KL	Artikel 6
SRV - Fixed Income akk. KL	Artikel 6
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	Artikel 6
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL	Artikel 6
LCFM Credit Fund Akk. - KL	Artikel 6

Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af hvilken kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil afdelingen har. For artikel 6 skal der gives nedenstående erklæring i tilknytning til årsrapporten:

*De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

Der rapporteres ikke for disse afdelinger.

Der rapporteres særskilt for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 i de supplerende beretninger.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at målingen af unoterede obligationer og afledte finansielle instrumenter kan indeholde et element af usikkerhed. Denne usikkerhed kan skyldes forhold som en obligations prisstruktur eller illikviditet på markederne.

Herudover er der ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling heraf. Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter.

### Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, 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.

## HP Engros korte danske obligationer KL

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	31.578	26.142
	Renteudgifter	-1.058	-402
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>30.520</b>	<b>25.740</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	-217.911	-18.987
3	Afledte finansielle instrumenter	56.805	2.593
	Valutakonti	-42	-5
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-28	-
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-161.175</b>	<b>-16.399</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-130.655</b>	<b>9.341</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-4.606</b>	<b>-4.957</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-135.261</b>	<b>4.384</b>

## HP Engros korte danske obligationer KL

---

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	31.014	216.656
	Indestående i andre pengeinstitutter	28.950	-
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>59.964</b>	<b>216.656</b>
5	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.592.809	2.209.114
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	180.778	182.537
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.773.587</b>	<b>2.391.651</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	7.389	315
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>7.389</b>	<b>315</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.556	8.149
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	23.258	60.648
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>33.814</b>	<b>68.797</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.874.754</b>	<b>2.677.419</b>
	<b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerne formue</b>	<b>1.837.438</b>	<b>2.657.689</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	889	1.154
	Lån	7.500	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	28.915	18.576
	Skyldige renter	12	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>37.316</b>	<b>19.730</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.874.754</b>	<b>2.677.419</b>

# HP Engros korte danske obligationer KL

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-5,61	0,16	-0,03	0,30	0,87
Indre værdi pr. andel(i kr.)	1.058,45	1.121,38	1.119,64	808,05	912,86
Omkostningsprocent	0,21	0,21	0,21	0,21	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-135.261	4.384	-1.265	4.837	13.537
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.837.438	2.657.689	2.253.840	2.424.145	1.825.719
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.736	2.370	2.013	3.000	2.000

### Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021	
<b>1 Renteindtægter</b>			
Indestående i depotselskab	49	-2	
Noterede obligationer fra danske udstedere	30.655	25.722	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	815	409	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	51	13	
Øvrige renteindtægter	8	-	
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>31.578</b>	<b>26.142</b>	
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-101.033	-20.457	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-107.153	2.813	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-26	-37	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-9.699	-1.306	
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-217.911</b>	<b>-18.987</b>	
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>			
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	49.731	2.008	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	7.074	585	
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>56.805</b>	<b>2.593</b>	
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>
<b>4 Administrationsomkostninger 2022</b>			
Administration	1.271	84	1.355
Investeringsforvaltning	3.251	-	3.251
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>4.522</b>	<b>84</b>	<b>4.606</b>
<b>Administrationsomkostninger 2021</b>			
Administration	1.458	87	1.545
Investeringsforvaltning	3.412	-	3.412
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>4.870</b>	<b>87</b>	<b>4.957</b>

### 5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## HP Engros korte danske obligationer KL

---

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>6 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	2.657.689	2.253.840
Emissioner i året	319.631	736.234
Indløsninger i året	-1.004.621	-336.769
Overført fra resultatopgørelsen	-135.261	4.384
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>1.837.438</b>	<b>2.657.689</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	2.370	2.013
Emissioner i året	295	659
Indløsninger i året	-929	-302
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.736</b>	<b>2.370</b>

## K Invest Europæiske Banklån

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Note Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	119.365	71.688
2 Renteudgifter	-1.912	-2.275
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>117.453</b>	<b>69.413</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3 Obligationer	-175.892	9.967
4 Bankloans	-212.459	64.934
5 Afledte finansielle instrumenter	31.451	-34.099
Valutakonti	7.170	-5.031
Øvrige aktiver/passiver	5.078	-3.391
Handelsomkostninger	-9	-13
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-344.661</b>	<b>32.367</b>
<b>Andre indtægter</b>	<b>1.272</b>	<b>217</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>-225.936</b>	<b>101.997</b>
6 <b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-18.039</b>	<b>-14.470</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-243.975</b>	<b>87.527</b>
<b>Skat</b>	<b>-14</b>	<b>-</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-243.989</b>	<b>87.527</b>

## K Invest Europæiske Banklån

---

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	142.049	401.183
	Indestående i andre pengeinstitutter	32.350	48.693
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>174.399</b>	<b>449.876</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Udenlandske bankloans	1.326.740	1.226.748
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>1.326.740</b>	<b>1.226.748</b>
7	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	940.718	607.925
	<b>I alt obligationer</b>	<b>940.718</b>	<b>607.925</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	18.806	65
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>18.806</b>	<b>65</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21.110	11.512
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	144.582	176.507
	Aktuelle skatteaktiver	92	166
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>165.784</b>	<b>188.185</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.626.447</b>	<b>2.472.799</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerne formue</b>	<b>2.399.935</b>	<b>2.242.465</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.412	8.271
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1.412</b>	<b>8.271</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	4.350	3.962
	Gæld vedrørende handelsafvikling	220.750	218.101
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>225.100</b>	<b>222.063</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.626.447</b>	<b>2.472.799</b>



# K Invest Europæiske Banklån

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,78	5,00	6,87	3,69	0,39
Indre værdi pr. andel(i kr.)	97,44	110,57	112,13	110,41	107,97
Omkostningsprocent	0,76	0,76	0,66	0,66	0,76
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-243.989	87.527	137.167	43.834	-418
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.399.935	2.242.465	1.718.882	1.236.967	1.259.806
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.630	20.281	15.329	11.204	11.668

## Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021
<b>1 Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab	180	1
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	41.634	20.781
Unoterede udenlandske obligationer	678	-
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-815	-814
Danske bankloans	-	198
Udenlandske bankloans	77.612	51.522
Øvrige renteindtægter	76	-
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>119.365</b>	<b>71.688</b>
<b>2 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	1.912	2.275
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>1.912</b>	<b>2.275</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-49.564	8.408
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-122.516	1.559
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-3.812	-
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-175.892</b>	<b>9.967</b>
<b>4 Kursgevinster og -tab, bankloans</b>		
Udenlandske bankloans, realiserede	-43.691	26.737
Udenlandske bankloans, urealiserede	-168.768	38.197
<b>I alt kursgevinster og -tab, bankloans</b>	<b>-212.459</b>	<b>64.934</b>
<b>5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	5.850	-28.120
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	24.599	-5.707
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-656
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	1.002	384
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>31.451</b>	<b>-34.099</b>

## K Invest Europæiske Banklån

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>6 Administrationsomkostninger 2022</b>			
Administration	3.245	102	3.347
Investeringsforvaltning	14.692	-	14.692
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>17.937</b>	<b>102</b>	<b>18.039</b>
<b>Administrationsomkostninger 2021</b>			
Administration	3.482	73	3.555
Investeringsforvaltning	10.915	-	10.915
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>14.397</b>	<b>73</b>	<b>14.470</b>
<b>7 Obligationer</b>			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>8 Investorerne formue</b>			
Investorerne formue primo		2.242.465	1.718.882
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12		-56.315	-109.340
Emissioner i året		526.539	550.204
Indløsninger i året		-71.162	-7.028
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.397	2.220
Overført fra resultatopgørelsen		-243.989	87.527
<b>I alt investorerne formue</b>		<b>2.399.935</b>	<b>2.242.465</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		20.281	15.329
Emissioner i året		5.085	5.016
Indløsninger i året		-736	-64
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>24.630</b>	<b>20.281</b>

## CABA Hedge

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	70.353	32.685
2	Renteudgifter	-46.252	-3.694
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>24.101</b>	<b>28.991</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	-1.159.675	-197.390
	Kapitalandele	801	-516
4	Afledte finansielle instrumenter	997.459	56.192
	Valutakonti	15.304	18.805
	Øvrige aktiver/passiver	-9	-5
	Handelsomkostninger	-303	-
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-146.423</b>	<b>-122.914</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-122.322</b>	<b>-93.923</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-13.513</b>	<b>-14.944</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-135.835</b>	<b>-108.867</b>

## CABA Hedge

---

### Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	228.247	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	44.099	24.494
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>272.346</b>	<b>24.494</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.593.931	1.261.776
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>1.593.931</b>	<b>1.261.776</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.999.685	5.242.865
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.507.554	639.243
	<b>I alt obligationer</b>	<b>9.507.239</b>	<b>5.882.108</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	20	21.461
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	108.417	7.554
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>108.437</b>	<b>29.015</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	31.837	8.940
	Andre tilgodehavender	20.628	23.485
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	786.105	24.011
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>838.570</b>	<b>56.436</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.320.523</b>	<b>7.253.829</b>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Investorerne formue</b>	<b>869.682</b>	<b>1.201.958</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	87.143	17.774
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>87.143</b>	<b>17.774</b>
	<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>10.554.449</b>	<b>6.000.363</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.043	1.356
	Lån	38.850	22.211
	Gæld vedrørende handelsafvikling	759.769	9.602
	Skyldige renter	9.587	565
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>809.249</b>	<b>33.734</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>12.320.523</b>	<b>7.253.829</b>

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 54 under fællesnoter.*

# CABA Hedge

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	82	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	55.316	29.511		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	23.174	1.539		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-15.115	-7.467		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	5.474	9.052		
Øvrige renteindtægter	1.422	49		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>70.353</b>	<b>32.685</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	42.040	3.071		
Renteudgifter på lån	599	-		
Øvrige renteudgifter	3.613	623		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>46.252</b>	<b>3.694</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-671.094	30.362		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-310.221	-232.416		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-53.102	16.472		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-125.258	-11.808		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-1.159.675</b>	<b>-197.390</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	4.709	-343		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-155	41		
Andre kontrakter, realiserede	117.128	-16.827		
Andre kontrakter, urealiserede	53.142	5.600		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	136.277	7.418		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-21.442	21.660		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	672.254	37.280		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	35.546	1.363		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>997.459</b>	<b>56.192</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	3.973	49	4.022	
Investeringsforvaltning	9.491	-	9.491	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>13.464</b>	<b>49</b>	<b>13.513</b>	

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>Administrationsomkostninger 2021</b>			
Administration	4.124	47	4.171
Investeringsforvaltning	10.773	-	10.773
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>14.897</b>	<b>47</b>	<b>14.944</b>

### 6 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## CABA Hedge KL A

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-101.376	-117.918
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-8.431	-499
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-109.807</b>	<b>-118.417</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

#### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>830.117</b>	<b>969.082</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	692	808
<b>I alt anden gæld</b>	<b>692</b>	<b>808</b>

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>Nøgletal</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Årets afkast i procent	-10,79	-10,80	12,93	3,71	0,01
Indre værdi pr. andel(i kr.)	96,90	108,62	121,77	107,83	103,97
Omkostningsprocent	0,32	1,44	3,28	1,91	1,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-109.807	-118.417	119.801	30.746	2.952
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	830.117	969.082	1.065.154	934.433	803.694
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.566	8.922	8.747	8.666	7.730

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	969.082	1.065.154
Emissioner i året	1.935	59.744
Indløsninger i året	-32.229	-37.972
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.136	573
Overført fra resultatopgørelsen	-109.807	-118.417
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>830.117</b>	<b>969.082</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	8.922	8.747
Emissioner i året	19	514
Indløsninger i året	-375	-339
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>8.566</b>	<b>8.922</b>



## CABA Hedge KL W

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-24.968	9.550
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-1.060	-
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-26.028</b>	<b>9.550</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 23. november 2021.

## Balance i 1.000 kr.

Note

### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>39.565</b>	<b>232.876</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	29	171
<b>I alt anden gæld</b>	<b>29</b>	<b>171</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-11,00	3,90
Indre værdi pr. andel(i kr.)	96,68	108,63
Omkostningsprocent	0,32	0,14
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-26.028	9.550
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	39.565	232.876
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	409	2.144

\*) Afdelingen har været aktiv fra 23. november 2021.

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	232.876	-
Emissioner i året	-	223.328
Indløsninger i året	-167.409	-2
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	126	-
Overført fra resultatopgørelsen	-26.028	9.550
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>39.565</b>	<b>232.876</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	2.144	-
Emissioner i året	-	2.144
Indløsninger i året	-1.735	-
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>409</b>	<b>2.144</b>

## SRV - Fixed Income akk. KL

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2022	2021
<b>Note Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	143.361	12.332
2 Renteudgifter	-103.368	-16.695
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>39.993</b>	<b>-4.363</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3 Obligationer	-646.438	108.866
Kapitalandele	-548	-1
4 Afledte finansielle instrumenter	446.014	-85.812
Valutakonti	160.738	-15.110
Øvrige aktiver/passiver	-420	880
Handelsomkostninger	-724	-965
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-41.378</b>	<b>7.858</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>-1.385</b>	<b>3.495</b>
5 Administrationsomkostninger	-11.557	-14.495
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-12.942</b>	<b>-11.000</b>

## SRV - Fixed Income akk. KL

---

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	43.732	25.977
	Indestående i andre pengeinstitutter	41.837	17.359
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>85.569</b>	<b>43.336</b>
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.306.632	1.304.334
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>	<b>1.306.632</b>	<b>1.304.334</b>
6	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.072.891	6.453.443
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.166.351	3.561.730
	<b>I alt obligationer</b>	<b>9.239.242</b>	<b>10.015.173</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	11.706	10.976
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	99.375	23.505
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>111.081</b>	<b>34.481</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	63.898	31.630
	Andre tilgodehavender	-	61
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.738	1.776.035
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>65.636</b>	<b>1.807.726</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.808.160</b>	<b>13.205.050</b>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Investorerne formue</b>	<b>1.081.036</b>	<b>1.625.216</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	11.332	707
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	31.771	26.386
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>43.103</b>	<b>27.093</b>
	<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>9.570.729</b>	<b>9.863.796</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	659	1.030
	Lån	103.551	8.806
	Gæld vedrørende handelsafvikling	370	1.678.332
	Skyldige renter	8.712	777
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>113.292</b>	<b>1.688.945</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>10.808.160</b>	<b>13.205.050</b>

*Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 54 under fællesnoter.*

## SRV - Fixed Income akk. KL

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

#### Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	128	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	68.886	32.277		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	67.056	-18.468		
Unoterede udenlandske obligationer	171	-		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-12.333	-12.317		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	5.874	246		
Øvrige renteindtægter	13.579	10.593		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>143.361</b>	<b>12.332</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	100.580	14.917		
Renteudgifter på lån	48	-		
Øvrige renteudgifter	2.740	1.778		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>103.368</b>	<b>16.695</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-380.350	-50.793		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-310.014	-47.318		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	260.073	145.826		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-216.147	61.151		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-646.438</b>	<b>108.866</b>		
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-117.428	30.964		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	3.613	3.651		
Andre kontrakter, realiserede	49.275	-111.214		
Andre kontrakter, urealiserede	105.833	-53.623		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	28.542	6.738		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-9.895	10.554		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	328.334	17.222		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	57.740	9.896		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>446.014</b>	<b>-85.812</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	4.596	71	4.667	
Investeringsforvaltning	6.890	-	6.890	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>11.486</b>	<b>71</b>	<b>11.557</b>	

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

#### Administrationsomkostninger 2021

Administration	5.215	64	5.279
Investeringsforvaltning	9.216	-	9.216
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>14.431</b>	<b>64</b>	<b>14.495</b>

#### 6 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## SRV – Fixed Income akk. KL A

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.532	-4.138
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-	-739
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-1.532</b>	<b>-4.877</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

<b>Klassespecifikke passiver</b>		
1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>579.624</b>	<b>673.152</b>

## SRV – Fixed Income akk. KL A

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	0,59	-0,54	3,77	2,52
Indre værdi pr. andel(i kr.)	106,43	105,81	106,38	102,52
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,32	0,89	1,22	0,99
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.532	-4.877	9.635	1.231
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	579.624	673.152	467.219	204.938
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.446	6.362	4.392	1.999

\*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	673.152	467.219
Emissioner i året	46.075	255.183
Indløsninger i året	-139.105	-44.852
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.034	479
Overført fra resultatopgørelsen	-1.532	-4.877
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>579.624</b>	<b>673.152</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	6.362	4.392
Emissioner i året	436	2.391
Indløsninger i året	-1.352	-421
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>5.446</b>	<b>6.362</b>



## SRV – Fixed Income akk. KL W

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11.410	-5.702
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-	-421
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-11.410</b>	<b>-6.123</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

<b>Klassespecifikke passiver</b>		
1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>501.412</b>	<b>952.064</b>

## SRV – Fixed Income akk. KL W

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	0,59	-0,48	4,11	2,78
Indre værdi pr. andel(i kr.)	107,12	106,49	107,01	102,78
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	0,32	0,86	0,86	0,85
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-11.410	-6.123	34.482	7.538
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	501.412	952.064	961.874	529.777
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.681	8.940	8.989	5.154

\*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	952.064	961.874
Emissioner i året	4.129	96.428
Indløsninger i året	-444.646	-100.938
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.275	823
Overført fra resultatopgørelsen	-11.410	-6.123
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>501.412</b>	<b>952.064</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	8.940	8.989
Emissioner i året	42	898
Indløsninger i året	-4.301	-947
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>4.681</b>	<b>8.940</b>

## Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2022	2021
Note Renter og udbytter		
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
1 Kapitalandele	-4.780	-6.473
Handelsomkostninger	-1	-
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-4.781</b>	<b>-6.473</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>-4.781</b>	<b>-6.473</b>
2 Administrationsomkostninger	-179	-271
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-4.960</b>	<b>-6.744</b>

## Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

---

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	-	21
	Indestående i andre pengeinstitutter	23	-
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
3	<b>Kapitalandele</b>		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	42.427	82.204
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>42.427</b>	<b>82.204</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Andre tilgodehavender	41	45
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>41</b>	<b>45</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>42.491</b>	<b>82.270</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
4,5	<b>Investorerne formue</b>	<b>42.450</b>	<b>82.247</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	40	23
	Lån	1	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>41</b>	<b>23</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>42.491</b>	<b>82.270</b>

# Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-5,86	-5,71	2,26	1,59
Indre værdi pr. andel(i kr.)	92,22	97,96	103,89	101,59
Omkostningsprocent*)	0,29	0,24	0,39	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.960	-6.744	2.887	456
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	42.450	82.247	121.459	84.395
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	461	840	1.170	831

\*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

## Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021
<b>1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	45	-
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-5	45
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-2.364	-2.625
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-2.456	-3.893
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-4.780</b>	<b>-6.473</b>

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>2 Administrationsomkostninger 2022</b>			
Administration	173	6	179
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>173</b>	<b>6</b>	<b>179</b>
<b>Administrationsomkostninger 2021</b>			
Administration	267	4	271
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>267</b>	<b>4</b>	<b>271</b>

## 3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
<b>4 Investorernes formue</b>		
Investorerne formue primo	82.247	121.459
Emissioner i året	1.099	30.580
Indløsnings i året	-35.936	-63.061
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	13
Overført fra resultatopgørelsen	-4.960	-6.744
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>42.450</b>	<b>82.247</b>

## Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	840	1.170
Emissioner i året	12	308
Indløsninger i året	-391	-638
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>461</b>	<b>840</b>

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	22.672	19.630
2	Renteudgifter	-59	-86
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>22.613</b>	<b>19.544</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	-102.223	2.233
	Kapitalandele	1	-
	Valutakonti	-34	-19
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-1.662	-1.899
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-103.917</b>	<b>315</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-81.304</b>	<b>19.859</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-1.214</b>	<b>-2.954</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-82.518</b>	<b>16.905</b>

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

---

Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	10.671	11.965
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>10.671</b>	<b>11.965</b>
5	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	22.962	51.670
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	334.351	433.897
	Unoterede danske obligationer	24.202	26.886
	<b>I alt obligationer</b>	<b>381.515</b>	<b>512.453</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.742	6.465
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>5.742</b>	<b>6.465</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>397.928</b>	<b>530.883</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
	<b>Investorerne formue</b>	<b>397.768</b>	<b>530.759</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	160	124
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>160</b>	<b>124</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>397.928</b>	<b>530.883</b>



# LCFM Corporate Bonds Akk. - KL

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	2022	2021		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	1	-		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.803	2.465		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.348	15.754		
Unoterede danske obligationer	1.520	1.411		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>22.672</b>	<b>19.630</b>		
<b>2 Renteudgifter</b>				
Øvrige renteudgifter	59	86		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>59</b>	<b>86</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-459	-5		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-2.037	1.319		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-67.764	3.077		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-29.279	-2.499		
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-2.684	341		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-102.223</b>	<b>2.233</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	890	19	909	
Investeringsforvaltning	305	-	305	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>1.195</b>	<b>19</b>	<b>1.214</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2021</b>				
Administration	936	19	955	
Investeringsforvaltning	1.999	-	1.999	
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>2.935</b>	<b>19</b>	<b>2.954</b>	
<b>5 Obligationer</b>				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.949	-154
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-305	6
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-9.254</b>	<b>-148</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 28. september 2021.

### Balance i 1.000 kr.

Note

#### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerne formue</b>	<b>78.118</b>	<b>52.730</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	33	15
<b>I alt anden gæld</b>	<b>33</b>	<b>15</b>

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

#### Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-15,66	-0,99
Indre værdi pr. andel(i kr.)	96,31	114,18
Omkostningsprocent**	0,32	0,16
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.254	-148
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	78.118	52.730
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	811	462

\*) Afdelingen har været aktiv fra 28. september 2021.

\*\*\*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	52.730	-
Emissioner i året	34.493	52.869
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	149	9
Overført fra resultatopgørelsen	-9.254	-148
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>78.118</b>	<b>52.730</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	462	-
Emissioner i året	349	462
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>811</b>	<b>462</b>

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-73.264	19.021
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-	-1.968
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-73.264</b>	<b>17.053</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

#### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>319.650</b>	<b>478.029</b>
---------------------------------	----------------	----------------

## LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W

---

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>Nøgletal</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Årets afkast i procent	-15,23	4,03	5,28	4,64
Indre værdi pr. andel(i kr.)	97,15	114,61	110,17	104,64
Omkostningsprocent	0,32	0,63	0,80	0,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-73.264	17.053	15.547	11.942
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	319.650	478.029	410.854	301.641
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.291	4.171	3.730	2.883

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	478.029	410.854
Emissioner i året	10.051	49.753
Indløsninger i året	-95.929	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	763	369
Overført fra resultatopgørelsen	-73.264	17.053
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>319.650</b>	<b>478.029</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	4.171	3.730
Emissioner i året	96	441
Indløsninger i året	-976	-
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.291</b>	<b>4.171</b>

## LCFM Credit Fund Akk. - KL

---

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	43.527	23.142
	Renteudgifter	-402	-261
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>43.125</b>	<b>22.881</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	-94.818	4.489
	Kapitalandele	1.502	-13
3	Afledte finansielle instrumenter	-77.358	3.548
	Valutakonti	-91	32
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-2.201	-1.908
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-172.965</b>	<b>6.148</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>-129.840</b>	<b>29.029</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-2.639</b>	<b>-6.431</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-132.479</b>	<b>22.598</b>

## LCFM Credit Fund Akk. - KL

---

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	-	27.267
	Indestående i andre pengeinstitutter	74.194	14.705
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>74.194</b>	<b>41.972</b>
5	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	25.564	62.278
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	222.667	381.645
	Unoterede danske obligationer	16.829	17.971
	<b>I alt obligationer</b>	<b>265.060</b>	<b>461.894</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.415	4.863
	Andre tilgodehavender	-	254
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>3.415</b>	<b>5.117</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>342.669</b>	<b>508.983</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
	<b>Investorerne formue</b>	<b>324.390</b>	<b>498.625</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	219	545
	Lån	18.060	9.813
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>18.279</b>	<b>10.358</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>342.669</b>	<b>508.983</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 51 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 57.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	527	155		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.138	2.837		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.196	14.170		
Unoterede danske obligationer	1.081	989		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.261	1		
Øvrige renteindtægter	4.324	4.990		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>43.527</b>	<b>23.142</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-837	206		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-2.355	1.762		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-72.693	3.351		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-17.791	-1.211		
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-1.142	353		
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-	28		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-94.818</b>	<b>4.489</b>		
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	4.982		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-	-5.068		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-77.358	3.634		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-77.358</b>	<b>3.548</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2022</b>				
Administration	1.309	20	1.329	
Investeringsforvaltning	1.310	-	1.310	
<b>I alt administrationsomkostninger 2022</b>	<b>2.619</b>	<b>20</b>	<b>2.639</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2021</b>				
Administration	1.489	19	1.508	
Investeringsforvaltning	4.923	-	4.923	
<b>I alt administrationsomkostninger 2021</b>	<b>6.412</b>	<b>19</b>	<b>6.431</b>	
<b>5 Obligationer</b>				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				



## LCFM Credit Fund Akk. - KL A

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-79.943	16.780
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-	-2.663
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-79.943</b>	<b>14.117</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

#### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>195.198</b>	<b>291.837</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	41	423
<b>I alt anden gæld</b>	<b>41</b>	<b>423</b>

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

#### Nøgletal

	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-22,50	5,29	11,88
Indre værdi pr. andel(i kr.)	91,72	118,34	112,39
Omkostningsprocent	0,32	1,45	1,47
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-79.943	14.117	17.085
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	195.198	291.837	223.114
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.128	2.466	1.985

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	291.837	223.114
Emissioner i året	66.546	140.681
Indløsninger i året	-84.125	-86.771
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	883	696
Overført fra resultatopgørelsen	-79.943	14.117
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>195.198</b>	<b>291.837</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	2.466	1.985
Emissioner i året	605	1.229
Indløsninger i året	-943	-748
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>2.128</b>	<b>2.466</b>

## LCFM Credit Fund Akk. - KL W

---

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-52.536	9.837
Klassespecifikke omkostninger til investeringsforvaltning	-	-1.356
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-52.536</b>	<b>8.481</b>

### Balance i 1.000 kr.

Note

#### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>129.192</b>	<b>206.788</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	54	-
<b>I alt anden gæld</b>	<b>54</b>	<b>-</b>

### Noter til regnskabet i 1.000 kr.

#### Nøgletal

	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-22,84	5,41	11,92
Indre værdi pr. andel(i kr.)	91,03	117,98	111,92
Omkostningsprocent	0,32	1,30	1,88
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-52.536	8.481	12.262
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	129.192	206.788	137.448
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.420	1.753	1.228

	2022	2021
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	206.788	137.448
Emissioner i året	27.570	62.891
Indløsninger i året	-53.175	-2.471
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	545	439
Overført fra resultatopgørelsen	-52.536	8.481
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>129.192</b>	<b>206.788</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.753	1.228
Emissioner i året	247	546
Indløsninger i året	-580	-21
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.420</b>	<b>1.753</b>

### 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 henholdsvis noterede instrumenter (niveau 1) og unoterede instrumenter (niveau 2 og i særlige tilfælde niveau 3).

### Resultatopgørelsen

#### Renter

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

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

#### Udbytteskat

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

#### Kursgevinster og -tab

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

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

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

#### Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne 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 investorernes formue.

#### Andre indtægter

Andre indtægter indeholder modtagne gebyrer af bankloans.

#### 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.

## Foreningens noter

---

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

### Balancen

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

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

Dagsværdien af noterede 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.

### Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

### Andre aktiver

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

### 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 indløsningsen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorerens formue ultimo regnskabsåret.

### Anden gæld

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

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

## Foreningens noter

---

nes 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.

#### **Indre værdi pr. andel**

Indre værdi pr. andel beregnes som investorernes formue divideret med antal 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.

## Foreningens noter

### Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

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

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

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer		Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
		værdipapirer	værdipapirer				
CABA Hedge KL	10.715.978	1.560.882	21.108.897	3.187.862	1232%	98%	
SRV - Fixed Income akk. KL	9.720.206	1.281.539	19.165.494	2.639.773	899%	92%	

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

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer		Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
		værdipapirer	værdipapirer				
CABA Hedge KL	6.128.228	1.224.989	12.000.726	2.523.809	510%	87%	
SRV - Fixed Income akk. KL	10.071.717	1.298.610	19.753.451	2.635.178	620%	89%	

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

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	19.165.494	19.165.494

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

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	19.753.451	19.753.451



## Foreningens noter

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

	DKK	EUR	NOK	SEK	Modtaget sikkerhed i alt
CABA Hedge KL	12.782.249	-	1.804.032	6.522.616	21.108.897
SRV - Fixed Income akk. KL	6.821.335	-	9.869.064	2.475.095	19.165.494

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

	DKK	EUR	NOK	SEK	Modtaget sikkerhed i alt
CABA Hedge KL	10.146.240	-	-	1.854.486	12.000.726
SRV - Fixed Income akk. KL	8.569.897	4.729	9.119.566	2.065.064	19.759.256

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
CABA Hedge KL	-	-	-	-	200.898	10.515.079	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	9.720.206	-

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	6.128.228	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	10.071.717	-

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
CABA Hedge KL	-	-	-	-	398.478	20.710.419	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	19.165.494	-

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

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
CABA Hedge KL	-	-	-	-	-	12.000.726	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-	-	-	-	-	19.753.451	-

## Foreningens noter

---

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

CABA Hedge KL		SRV - Fixed Income akk. KL	
Danske Bank A/S	3.173.293	Danske Bank A/S	723.622
Jyske Bank A/S	1.736.217	Danske Bank A/S - Oslo	912.835
Nordea Bank Finland Abp	1.241.819	DNB Bank ASA	754.655
Nordea, Danmark	608.235	Jyske Bank A/S	1.241.077
Nykredit Bank AS	1.813.749	Nordea Bank Finland Abp	878.532
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.142.665	Nykredit Bank AS	486.779
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	906.633
		Swedbank, Stockholm	3.816.072

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

CABA Hedge KL		SRV - Fixed Income akk. KL	
BlueStep Bank AB	494.849	Danske Bank A/S	1.602.024
Borgo AB	653.120	Danske Hypotek AB	1.201.010
DLR Kredit A/S	1.659.124	Eika Boligkredit AS	1.433.250
Nordea Hypotek AB	2.176.217	Nordea Eiendoms kreditt AS	1.061.440
Nykredit Realkredit AS	8.836.176	Norge, statsobligationer	940.627
Realkredit Danmark A/S	2.445.700	Nykredit Realkredit AS	6.189.229
SpareBank 1 Boligkredit AS	1.110.041	Realkredit Danmark A/S	936.751
SR-Boligkredit AS	693.991	SpareBank 1 Boligkredit AS	904.715
Stadshypotek AB	1.309.734	Sparebanken Vest Boligkredit AS	830.732
Swedbank Hypotek AB	1.227.565	Storebrand Boligkredit AS	1.229.711

### 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 2022 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 92.470 t.kr. (2021: 103.167 t.kr.), hvoraf 90.654 t.kr. (2021: 101.587 t.kr.) er fast løn og 1.816 t.kr. (2021: 1.580 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 5.212 t.kr. (2021: 4.688 t.kr.), hvoraf 4.712 t.kr. (2021: 4.183 t.kr.) er fast løn og 500 t.kr. (2021: 505 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 2022 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 132 (2021: 136).

## Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Årets afkast i procent</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	-5,61	0,16	-0,03	0,30	0,87
K Invest Europæiske Banklån	-9,78	5,00	6,87	3,69	0,39
CABA Hedge KL A	-10,79	-10,80	12,93	3,71	0,01
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	-11,00	3,90	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A	0,59	-0,54	3,77	2,52	-
SRV – Fixed Income akk. KL W	0,59	-0,48	4,11	2,78	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	-5,86	-5,71	2,26	1,59	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1)</sup>	-15,66	-0,99	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	-15,23	4,03	5,28	4,64	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	-22,50	5,29	11,88	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	-22,84	5,41	11,92	-	-
<b>Indre værdi pr. andel</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	1.058,45	1.121,38	1.119,64	808,05	912,86
K Invest Europæiske Banklån	97,44	110,57	112,13	110,41	107,97
CABA Hedge KL A	96,90	108,62	121,77	107,83	103,97
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	96,68	108,63	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A	106,43	105,81	106,38	102,52	-
SRV – Fixed Income akk. KL W	107,12	106,49	107,01	102,78	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	92,22	97,96	103,89	101,59	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1)</sup>	96,31	114,18	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	97,15	114,61	110,17	104,64	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	91,72	118,34	112,39	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	91,03	117,98	111,92	-	-
<b>Omkostningsprocent</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	0,21	0,21	0,21	0,21	0,22
K Invest Europæiske Banklån	0,76	0,76	0,66	0,66	0,76
CABA Hedge KL A	0,32	1,44	3,28	1,91	1,67
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	0,32	0,14	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A <sup>*)</sup>	0,32	0,89	1,22	0,99	-
SRV – Fixed Income akk. KL W <sup>*)</sup>	0,32	0,86	0,86	0,85	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk <sup>*)</sup>	0,29	0,24	0,39	0,36	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1) *)</sup>	0,32	0,16	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	0,32	0,63	0,80	0,61	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	0,32	1,45	1,47	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	0,32	1,30	1,88	-	-

## Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	-135.261	4.384	-1.265	4.837	13.537
K Invest Europæiske Banklån	-243.989	87.527	137.167	43.834	-418
CABA Hedge	-135.835	-108.867	119.801	30.746	2.952
CABA Hedge KL A	-109.807	-118.417	119.801	30.746	2.952
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	-26.028	9.550	-	-	-
SRV - Fixed Income akk. KL	-12.942	-11.000	44.117	8.769	-
SRV – Fixed Income akk. KL A	-1.532	-4.877	9.635	1.231	-
SRV – Fixed Income akk. KL W	-11.410	-6.123	34.482	7.538	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	-4.960	-6.744	2.887	456	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL	-82.518	16.905	15.547	11.942	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1)</sup>	-9.254	-148	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	-73.264	17.053	15.547	11.942	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL	-132.479	22.598	29.347	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	-79.943	14.117	17.085	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	-52.536	8.481	12.262	-	-
<b>Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	1.837.438	2.657.689	2.253.840	2.424.145	1.825.719
K Invest Europæiske Banklån	2.399.935	2.242.465	1.718.882	1.236.967	1.259.806
CABA Hedge	869.682	1.201.958	1.065.154	934.433	803.694
CABA Hedge KL A	830.117	969.082	1.065.154	934.433	803.694
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	39.565	232.876	-	-	-
SRV - Fixed Income akk. KL	1.081.036	1.625.216	1.429.093	734.715	-
SRV – Fixed Income akk. KL A	579.624	673.152	467.219	204.938	-
SRV – Fixed Income akk. KL W	501.412	952.064	961.874	529.777	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	42.450	82.247	121.459	84.395	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL	397.768	530.759	410.854	301.641	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1)</sup>	78.118	52.730	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	319.650	478.029	410.854	301.641	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL	324.390	498.625	360.562	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	195.198	291.837	223.114	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	129.192	206.788	137.448	-	-

## Foreningens noter

---

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Andele ultimo (i 1.000 stk.)</b>					
HP Engros korte danske obligationer KL	1.736	2.370	2.013	3.000	2.000
K Invest Europæiske Banklån	24.630	20.281	15.329	11.204	11.668
CABA Hedge KL A	8.566	8.922	8.747	8.666	7.730
CABA Hedge KL W <sup>2)</sup>	409	2.144	-	-	-
SRV – Fixed Income akk. KL A	5.446	6.362	4.392	1.999	-
SRV – Fixed Income akk. KL W	4.681	8.940	8.989	5.154	-
Petersen & Partners Absolute Return, Low Risk	461	840	1.170	831	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL A <sup>1)</sup>	811	462	-	-	-
LCFM Corporate Bonds Akk. - KL W	3.291	4.171	3.730	2.883	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL A	2.128	2.466	1.985	-	-
LCFM Credit Fund Akk. - KL W	1.420	1.753	1.228	-	-

1) Andelsklassen har været aktiv fra 28. september 2021.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 23. november 2021.

\* ) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

### Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

## BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: HP Engros korte danske obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HSGB7EJ6T6SI83

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Percentage of portfolio lending to mortgages	53.60%	100.00%		Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt



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

### ● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.*



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

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type af formål.

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



### Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Realkredit Danmark A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.13%	DK
1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.94%	DK
1.00% LR Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.88%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.74%	DK
0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.21%	FO
1.50% Nykredit Realkredit AS 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	DK
3.00% Realkredit Danmark A/S 2044	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	DK
0.63% Government of Faroe Islands Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	3.00%	FO
3.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2044	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.97%	DK
3.00% Nykredit Realkredit AS 2044	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
1.25% Government of Faroe Islands Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.66%	FO
2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	DK



### Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.09%

#### Hvad var aktivallokeringen?

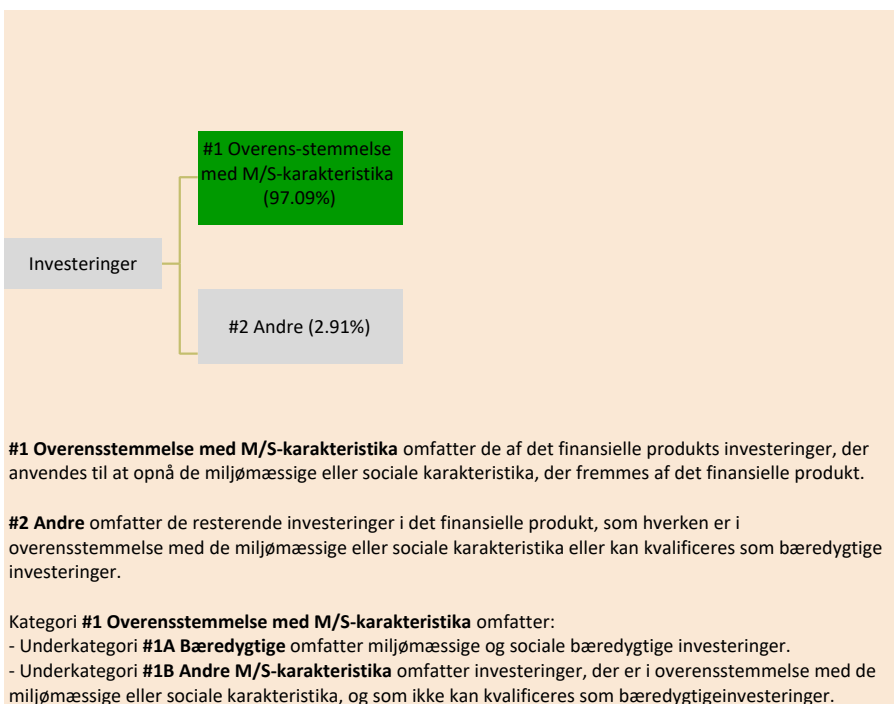
Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.09%
#2 Andre	2.91%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.22%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	9.87%

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

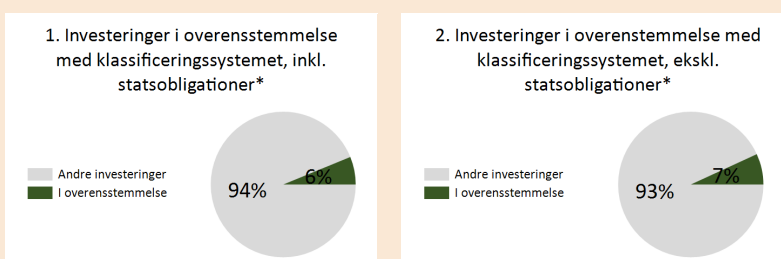
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.17%

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.  
Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen opnåede sine bæredygtighedskarakteristika ved delvist at investere i aktiver, der lever op til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



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

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

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Kapitalforeningen Investin  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1 - 3  
1780 København V

Telefon 44 55 92 00  
CVR nr. 32 83 15 32